

असाधारण

EXTRAORDINARY

भाग III—खण्ड 4

PART III—Section 4

प्राधिकार से प्रकाशित

PUBLISHED BY AUTHORITY

सं. 166]

नई दिल्ली, बुधवार, जून 12, 2013/ज्येष्ठ 22, 1935

No. 166] NEW DEI

NEW DELHI, WEDNESDAY, JUNE 12, 2013/JYAISTHA 22, 1935

भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड

अधिसूचना

मुम्बई, 12 जून, 2013

भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड

(असंपरिवर्तनीय मोचनीय अधिमानी शेयरों का निर्गम और इनकी सूचीबद्धता)

विनियम, 2013

सं.एल.ए.डी.-एन.आर.ओ./जी.एन./2013-14/11/6063.—भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड, भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड अधिनियम, 1992 (1992 का 15) की धारा 30 की उप-धारा (1) द्वारा प्रदत्त शक्तियों का प्रयोग हुए एतह्वारा निम्नलिखित विनियम बनाता है, अर्थात्,—

अध्याय-I

प्रारंभिक

संक्षिप्त नाम और प्रारंभ

- (1) इन विनियमों को भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड (असंपरिवर्तनीय मोचनीय अधिमानी शेयरों का निर्गम और इनकी सूचीबद्धता) विनियम, 2013 कहा जा सकेगा ।
- (2) वे राजपत्र में उनके प्रकाशन की तारीख को प्रवृत्त होंगे । परिभाषाएँ
- 2. (1) इन विनियमों में, जब तक कि संदर्भ से अन्यथा अपेक्षित न हो, इसमें परिभाषित शब्दों के वहीं अर्थ होंगे जो नीचे उनके लिए नियत हैं, और उनके सजातीय पदों का अर्थ तदन्सार लगाया जाएगा,—

2592 GI/2013 (1)

- (क) "संक्षिप्त प्रॉस्पेक्टस" का वही अर्थ होगा जो कंपनी अधिनियम, 1956 की धारा 2 की उप-धारा (1) में या के अधीन इसके लिए नियत हो और इसमें ऐसे अतिरिक्त प्रकटीकरण अंतर्विष्ट होंगे जो बोर्ड द्वारा समय-समय पर विनिर्दिष्ट किये जायें;
- (ख) "अधिनियम" से भारतीय प्रतिभृति और विनिमय बोर्ड अधिनियम, 1992 अभिप्रेत है;
- (ग) "विज्ञापन" में सूचनाएँ, विवरणिकाएँ, पुस्तिकाएँ, परिपत्र, प्रदर्शन कार्ड (शो कार्ड), प्रसूचियाँ, विज्ञापन-पह पह प्लेकार्ड, पोस्टर, समाचारपत्र, रंगचित्रों, फिल्मों, प्रस्ताव दस्तावेजों के कवर पृष्ठों या किसी अन्य प्रिंट प्रिंट मीडियम, किसी इलेक्ट्रोनिक मीडियम के माध्यम से रेडियो, टेलीविजन कार्यक्रमों में अन्तःस्थापन सम्मिलित हैं;
- (घ) "बैंक" में भारतीय रिज़र्व बैंक अधिनियम, 1934 की दूसरी अनुसूची में सम्मिलित कोई बैंक शामिल है; है:
- (ङ) "बोर्ड" से अधिनियम की धारा 3 के उपबंधों के अधीन स्थापित भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड अभिप्रेत है:
- (च) "बही-निर्माण" से कंपनी रजिस्ट्रार के पास प्रोस्पेक्टस (विवरण पत्रिका) दाखिल करने से पूर्व की गई प्रिक्रिया अभिप्रेत है, सूचना के परिचालन, परिपत्र, विज्ञापन या अन्य दस्तावेज के द्वारा, जिसके द्वारा निर्गमकर्ता द्वारा निर्गमित किये जाने के लिए प्रस्तावित असंपरिवर्तनीय मोचनीय अधिमानी शेयरों के लिए मांग निकाली जाती है और ऐसी प्रतिभूतियों की कीमत तथा इनके परिमाण का निर्धारण किया जाता है:
- (छ) "नामनिर्दिष्ट स्टॉक एक्सचेंज" से वह स्टॉक एक्सचेंज अभिप्रेत है जिसमें निर्गमकर्ता की प्रतिभूतियाँ सूचीबद्ध हैं या सूचीबद्ध किये जाने के लिए प्रस्तवित हैं और जिसे निर्गमकर्ता द्वारा इन विनियमों के अधीन विशिष्ट निर्गम के प्रयोजनों के लिए चुना जाता है;
- (ज) "नवोन्मेषी बेमीयादी ऋण लिखत" से भारतीय रिज़र्व बैंक द्वारा बनाये गये मार्गदर्शक सिद्धाँतों (दिशानिर्देशों) के अनुसार बैंक दवारा निर्गमित नवोन्मेषी बेमीयादी ऋण लिखत अभिप्रेत है;
- (झ) "निर्गमकर्ता" से कंपनी अधिनियम, 1956 की धारा 3 के निबंधनों के अनुसार कोई पब्लिक कंपनी, सार्वजनिक क्षेत्र (पब्लिक सेक्टर) का उपक्रम या कानूनी निगम अभिप्रेत है जो इन विनियमों के अनुसार असंपरिवर्तनीय मोचनीय अधिमानी शेयरों का निर्गम लाता है या लाने का प्रस्ताव करता है या या जिसकी अपनी प्रतिभृतियाँ मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज में सूचीबद्ध हैं या जो मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज में अपने असंपरिवर्तनीय मोचनीय अधिमानी शेयर सूचीबद्ध कराना चाहता है;
- (ञ) "सूचीबद्धता करार" से निर्गमकर्ता और स्टॉक एक्सचेंज जहाँ असंपरिवर्तनीय मोचनीय अधिमानी शेयर सूचीबद्ध किये जाने के लिए प्रस्तावित हैं के बीच किया जाने वाला सूचीबद्धता करार अभिप्रेत है, उस रूप रूप में जो बोर्ड दवारा समय-समय पर विनिर्दिष्ट किया जाये;
- (ट) "असंपरिवर्तनीय मोचनीय अधिमानी शेयर" से वह अधिमानी शेयर अभिप्रेत है जो कंपनी अधिनियम, 1956 के उपबंधों के अनुसार मोचनीय है और जिसमें वह अधिमानी शेयर सम्मिलित नहीं है जो, धारक धारक के विकल्प सहित या के बिना, बाद वाली तारीख को निर्गमकर्ता के इक्विटी शेयरों में संपरिवर्तनीय या से विनिमय-योग्य है;
- (ठ) "प्रस्ताव दस्तावेज" से प्रोस्पेक्टस (विवरण पत्रिका) अभिप्रेत है और जिसमें कोई ऐसा दस्तावेज या विज्ञापन सम्मिलित है जिसके द्वारा असंपरिवर्तनीय मोचनीय अधिमानी शेयरों में अभिदान निर्गमकर्ता द्वारा जनता से आमंत्रित किये जाते हैं;
- (ड) "बेमीयादी असंचयी अधिमानी शेयर" से भारतीय रिज़र्व बैंक द्वारा बनाये गये मार्गदर्शक सिद्धाँतों (दिशानिर्देशों) के अनुसार बैंक दवारा निर्गमित बेमीयादी असंचयी अधिमानी शेयर अभिप्रेत है;
- (ढ) "निजी स्थानन" से कंपनी अधिनियम, 1956 की धारा 67 की उप-धारा (3) के निबंधनों के अनुसार असंपरिवर्तनीय मोचनीय अधिमानी शेयरों में अभिदाय करने के लिए प्रस्ताव या आमंत्रण अभिप्रेत है;

- (ण) "संप्रवर्तक" का वही अर्थ है जो भारतीय प्रतिभृति और विनिमय बोर्ड (पूंजी का निर्गमन और प्रकटीकरण अपेक्षाएँ) विनियम, 2009 में दिया गया है;
- (त) "सार्वजनिक निर्गम" से असंपरिवर्तनीय मोचनीय अधिमानी शेयरों में अभिदाय करने के लिए जनता को को निर्गमकर्ता द्वारा प्रस्ताव या आमंत्रण अभिप्रेत है जो निजी स्थानन के स्वरूप का नहीं है;
- (थ) "मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज" से वह कोई स्टॉक एक्सचेंज अभिप्रेत है जो प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956 की धारा 4 के अधीन मान्यताप्राप्त है;
- (द) "अन्सूची" से इन विनियमों से उपाबद अन्सूची अभिप्रेत है;
- (ध) "विनिर्दिष्ट" से बोर्ड द्वारा यथा विनिर्दिष्ट अभिप्रेत है ।
- (2) इन विनियमों में उपयोग किए गए किन्तु अपरिभाषित अन्य सभी शब्दों और पदों के वही अर्थ होंगे, जो अधिनियम या कंपनी अधिनियम, 1956 या प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956 या निक्षेपागार अधिनियम, अधिनियम, 1996 या तदधीन बनाए गए नियमों तथा विनियमों या किसी कानूनी उपांतर या उनकी पुनःअधिनियमिति में में क्रमशः उनके लिए नियत हों, जब तक कि संदर्भ से अन्यथा अपेक्षित न हो । लागू होना

3. ये विनियम,—

- (1) असंपरिवर्तनीय मोचनीय अधिमानी शेयरों के सार्वजनिक निर्गम;
- (2) मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज में असंपरिवर्तनीय मोचनीय अधिमानी शेयरों, जिनका निर्गमन सार्वजिनक निर्गम के माध्यम से या निजी स्थानन (प्राइवेट प्लेसमेंट) आधार पर पब्लिक कंपनी द्वारा किया जाता है, की सूचीबद्धता (लिस्टिंग); और
- (3) बेमीयादी असंचयी अधिमानी शेयरों और बेमीयादी ऋण लिखतों, भारतीय रिज़र्व बैंक द्वारा जारी मार्गदर्शक सिद्धाँतों (दिशानिर्देशों) की अनुपालना करते हुए बैंकों द्वारा निजी स्थानन आधार पर निर्गमित, के निर्गमन और की सूचीबद्धता के प्रति लागू होंगे ।

अध्याय-II

सार्वजिनक निर्गमों के लिए निर्गम अपेक्षाएँ

साधारण शर्ते

- 4. (1) कोई भी निर्गमकर्ता असंपरिवर्तनीय मोचनीय अधिमानी शेयरों का कोई सार्वजनिक निर्गम नहीं लायेगा यिद इन विनियमों में यथा उपबंधित प्रारूप प्रस्ताव दस्तावेज और अंतिम प्रस्ताव दस्तावेज दाखिल किये जाने की तारीख को, निर्गमकर्ता या निर्गमकर्ता के संप्रवर्तक को, बोर्ड द्वारा प्रतिभूति बाजार में पहुंच रखने या प्रतिभूतियों में व्यौहार करने से अवरुद्ध या प्रतिषिद्ध या विवर्जित किया गया है और ऐसा निदेश या आदेश प्रवृत्त है।
 - (2) कोई भी निर्गमकर्ता असंपरिवर्तनीय मोचनीय अधिमानी शेयरों का सार्वजनिक निर्गम नहीं लायेगा जब तक कि निम्नलिखित शर्तें पूरी नहीं हो जातीं, इन विनियमों में यथा उपबंधित प्रारूप प्रस्ताव दस्तावेज और अंतिम प्रस्ताव दस्तावेज दाखिल किये जाने की तारीख को,—
 - (क) इसने एक या अधिक मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंजों को उनमें ऐसी प्रतिभूतियों की सूचीबद्धता के लिए आवेदन किया है:

परंतु यह कि जहाँ आवेदन एक से अधिक मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंजों को किया जाता है, तो वहाँ निर्गमकर्ता उनमें से एक को नामनिर्दिष्ट स्टॉक एक्सचेंज के रूप में चुनेगा:

परंतु यह और कि जहाँ ऐसे स्टॉक एक्सचेंजों में से किसी के पास राष्ट्रव्यापी व्यापारिक टर्मिनल हों, तो तो वहाँ निर्गमकर्ता उनमें से एक को नामनिर्दिष्ट स्टॉक एक्सचेंज के रूप में च्नेगा: स्पष्टीकरण: बाद के किसी सार्वजनिक निर्गम के लिए, निर्गमकर्ता इस विनियम की अपेक्षाओं के अध्यधीन नामनिर्दिष्ट स्टॉक एक्सचेंज के रूप में भिन्न स्टॉक एक्सचेंज को चून सकेगा;

- (ख) इसने उन मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंजों में अपने असंपरिवर्तनीय मोचनीय अधिमानी शेयरों की सूचीबद्धता के लिए सैद्धांतिक अनुमोदन अभिप्राप्त कर लिया है जहाँ सूचीबद्धता के लिए आवेदन किया गया है:
- (ग) इसने बोर्ड के पास रजिस्ट्रीकृत कम से कम एक साख निर्धारण एजेंसी से साख निर्धारण अभिप्राप्त कर लिया है और यह प्रस्ताव दस्तावेज में प्रकट है: परंतु यह कि जहाँ साख निर्धारण एक से अधिक साख निर्धारण एजेंसियों से अभिप्राप्त किये जाते हैं, तो तो वहाँ सभी रेटिंगों, जिनमें अस्वीकृत रेटिंगें सम्मिलित हैं, प्रस्ताव दस्तावेज में प्रकट की जाएंगी;
- (घ) इसने असंपरिवर्तनीय मोचनीय अधिमानी शेयरों जो जनता को निर्गमित किये जाने के लिए प्रस्तवित हैं प्रस्तावित हैं की गैरकागज़ी रूपी प्रक्रिया के लिए बोर्ड के पास रजिस्ट्रीकृत निक्षेपागार के साथ इंतजाम इंतजाम किया है, निक्षेपागार अधिनियम, 1996 और तदधीन बनाए गए विनियमों के अनुसार ;
- (ङ) असंपरिवर्तनीय मोचनीय अधिमानी शेयरों की न्यूनतम अवधि तीन वर्षों से कम की नहीं होगी ; और
- (च) बोर्ड से रजिस्ट्रीकृत साख निर्धारण एजेंसी द्वारा निर्गम को "एए-" या समकक्ष से कम की रेटिंग न दी गयी हो ।
- (3) निर्गमकर्ता कंपनी अधिनियम, 1956 के उपबंधों के अनुसार पूंजी मोचन आरक्षिति सृजित करेगा ।
- (4) निर्गमकर्ता किसी व्यक्ति को उधार देने या उसके शेयरों के अर्जन के लिए असंपरिवर्तनीय मोचनीय अधिमानी शेयर निर्गमित नहीं करेगा जो एक ही समूह का भाग है या जो एक ही प्रबंध के अधीन है, निर्गमकर्ता की समन्षंगियों से भिन्न ।

स्पष्टीकरण : इस विनियम के प्रयोजन के लिए, शब्दों "एक ही समूह का भाग" और "एक ही प्रबंध के अधीन" का वही अर्थ होगा जो भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड (पूंजी का निर्गमन और प्रकटीकरण अपेक्षाएँ) विनियम, 2009 के विनियम 23 के स्पष्टीकरण में उपबंधित है ।

(5) असंपरिवर्तनीय मोचनीय अधिमानी शेयरों के सार्वजिनक निर्गम के मामले में, निर्गमकर्ता बोर्ड के पास रिजस्ट्रीकृत एक या अधिक मर्चेंट बैंककारों को नियुक्त करेगा जिनमें से कम से कम एक अग्रणी (लीड) मर्चेंट बैंककार होगा ।

प्रस्ताव दस्तावेज में प्रकटीकरण

- 5. (1) प्रस्ताव दस्तावेज में समस्त तात्विक प्रकटीकरण अंतर्विष्ट होंगे जो असंपरिवर्तनीय मोचनीय अधिमानी शेयरों के अभिदाताओं के लिए विनिधान (निवेश) के संबंध में सोच-समझकर विनिश्चय करने के लिए आवश्यक आवश्यक हैं।
- (2) उप-विनियम (1) की व्यापकता पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, निर्गमकर्ता और अग्रणी मर्चेंट बैंककार यह सुनिश्चित करेंगे कि प्रस्ताव दस्तावेज में निम्नलिखित अंतर्विष्ट है:
 - (क) कंपनी अधिनियम, 1956 की अन्सूची II में विनिर्दिष्ट प्रकटीकरण ;
 - (ख) इन विनियमों की अनुसूची I में विनिर्दिष्ट प्रकटीकरण; और
 - (ग) अतिरिक्त प्रकटीकरण जो बोर्ड द्वारा विनिर्दिष्ट किए जाएं।

स्पष्टीकरण : इस विनियम के प्रयोजन के लिए, "तात्विक" से कोई वह बात अभिप्रेत है जिससे विनिधानकर्ता (निवेशक) के सोच-समझकर विनिश्चय करने पर असर पड़ने की संभावना हो ।

प्रारूप प्रस्ताव दस्तावेज दाखिल करना

6. (1) कोई भी निर्गमकर्ता असंपरिवर्तनीय मोचनीय अधिमानी शेयरों का सार्वजनिक निर्गम नहीं लायेगा जब तक कि प्रारूप प्रस्ताव दस्तावेज अग्रणी मर्चेंट बैंककार के माध्यम से नामनिर्दिष्ट स्टॉक एक्सचेंज के पास

दाखिल न कर दिया गया हो ।

- (2) नामनिर्दिष्ट स्टॉक एक्सचेंज के पास दाखिल किए गए प्रारूप प्रस्ताव दस्तावेज को नामनिर्दिष्ट स्टॉक एक्सचेंज के वेबसाइट पर डालते हुए, ऐसे एक्सचेंज के पास प्रारूप प्रस्ताव दस्तावेज दाखिल करने की तारीख से सात कार्य दिवसों की कालाविध हेतु जनता की टिप्पणियाँ मांगने के लिए, सार्वजनिक किया जाएगा।
- (3) प्रारूप प्रस्ताव दस्तावेज को निर्गमकर्ता, मर्चेंट बैंककारों और स्टॉक एक्सचेंजों जहाँ असंपरिवर्तनीय मोचनीय अधिमानी शेयर सूचीबद्ध किये जाने के लिए प्रस्तावित हैं के वेबसाइट पर भी प्रदर्शित किया जा सकेगा। सकेगा।
- (4) अग्रणी मर्चेंट बैंककार यह सुनिश्चित करेगा कि प्रारूप प्रस्ताव दस्तावेज में अग्रणी मर्चेंट बैंककार और निर्गमकर्ता के अनुपालन अधिकारी के नाम और संपर्क संबंधी विशिष्टियाँ स्पष्ट तौर पर विनिर्दिष्ट हैं जिनमें डाक और ईमेल का पता, दूरभाष और फैक्स संख्याएँ भी सम्मिलित हैं।
- (5) अग्रणी मर्चेंट बैंककार यह सुनिश्चित करेगा कि प्रारूप प्रस्ताव दस्तावेज के संबंध में प्राप्त सभी टिप्पणियों का निवारण, कंपनी रजिस्ट्रार के पास प्रस्ताव दस्तावेज को दाखिल करने से पूर्व, उपयुक्त रूप से किया जाता है।
- (6) प्रारूप और अंतिम प्रस्ताव दस्तावेज की प्रति बोर्ड को भी इसके रिकॉर्ड के लिए अग्रेषित की जाएगी, नामनिर्दिष्ट स्टॉक एक्सचेंज के पास इन दस्तावेजों को दाखिल करने के साथ-साथ ।
- (7) अग्रणी मर्चेंट बैंककार, कंपनी रजिस्ट्रार के पास प्रस्ताव दस्तावेज दाखिल करने से पूर्व, बोर्ड को इन विनियमों की अनुसूची II के अनुसार सम्यक् तत्परता प्रमाणपत्र देगा ।

प्रस्ताव दस्तावेज के प्रकटीकरण की रीति

- 7. (1) प्रारूप और अंतिम प्रस्ताव दस्तावेज स्टॉक एक्सचेंजों के वेबसाइटों पर प्रदर्शित किए जाएंगे और पी.डी.एफ. / एच.टी.एम.एल. फॉर्मेटों में डाउनलोड करने के लिए भी उपलब्ध होंगे ।
 - (2) प्रस्ताव दस्तावेज नामनिर्दिष्ट स्टॉक एक्सचेंज के पास दाखिल किया जाएगा, कंपनी रजिस्ट्रार के पास उसको दाखिल करने के साथ-साथ, निर्गम के खुलने से पूर्व इसके वेबसाइट पर प्रसार के लिए।
 - (3) जहाँ कोई व्यक्ति प्रस्ताव दस्तावेज की कागज़ी प्रति के लिए निवेदन करता है, तो वह उसको निर्गमकर्ता या अग्रणी मर्चेंट बैंककार द्वारा उपलब्ध करायी जाएगी ।

सार्वजनिक निर्गमों के लिए विज्ञापन

- 8. (1) निर्गमकर्ता उस स्थान में, जहाँ निर्गमकर्ता का रिजस्ट्रीकृत कार्यालय स्थित है, व्यापक परिचालन वाले एक अंग्रेजी राष्ट्रीय दैनिक समाचारपत्र और एक हिंदी राष्ट्रीय दैनिक समाचारपत्र में विज्ञापन देगा, निर्गम खुलने की तारीख को या से पूर्व और ऐसे विज्ञापन में, अन्य बातों के साथ-साथ, अनुसूची I के अनुसार प्रकटीकरण अंतर्विष्ट होंगे।
- (2) कोई भी निर्गमकर्ता वह विज्ञापन जारी नहीं करेगा जो तात्विक विशिष्टि में भ्रामक हो या जिसमें विकृत विकृत रीति में कोई जानकारी अंतर्विष्ट हो या जो छलसाधक या प्रवंचक हो ।
- (3) विज्ञापन यथार्थ, निष्पक्ष और स्पष्ट होगा और जिसमें ऐसा कथन, वचन या पूर्वानुमान अंतर्विष्ट नहीं होगा जो असत्य या भ्रामक हो ।
 - (4) साख निर्धारण (क्रेडिट रेटिंग) को विज्ञापन में प्रमुख रूप से प्रदर्शित किया जाएगा।
- (5) निर्गमकर्ता द्वारा जारी किसी विज्ञापन में कोई ऐसे विषय अंतर्विष्ट नहीं होंगे जो प्रस्ताव दस्तावेज की विषय-वस्त् से बाहर के हों।
- (6) विज्ञापन विनिधानकर्ताओं (निवेशकों) को केवल प्रस्ताव दस्तावेज में अंतर्विष्ट जानकारी के आधार पर विनिधान (निवेश) करने के लिए बतायेगा ।
 - (7) अभिदान कालावधि के दौरान निर्गमकर्ता दवारा जारी किसी कंपनी (कॉर्पोरेट) या उत्पाद (प्रोडक्ट)

विज्ञापन में असंपरिवर्तनीय मोचनीय अधिमानी शेयरों के निर्गमन के प्रति कोई निर्देश नहीं होगा या उसका उपयोग याचना के लिए नहीं किया जाएगा ।

संक्षिप्त प्रोस्पेक्टस (विवरण पत्रिका) और आवेदन प्ररूप

- 9. (1) निर्गमकर्ता और अग्रणी मर्चेंट बैंककार यह स्निश्चित करेंगे कि :
 - (क) निर्गमकर्ता दवारा जारी प्रत्येक आवेदन प्ररूप के साथ संक्षिप्त प्रोस्पेक्टस की प्रति हो ;
 - (ख) संक्षिप्त प्रोस्पेक्टस में ऐसे विषय अंतर्विष्ट नहीं होंगे जो प्रोस्पेक्टस की विषय-वस्तु से बाहर के हों ;
 - (ग) आवेदन प्ररूप में पर्याप्त स्थान उपलब्ध कराया जाएगा तिक विनिधानकर्ता (निवेशक) विभिन्न ब्यौरे, जैसे नाम, पते, आदि, भरने में समर्थ हो सकें।
 - (2) निर्गमकर्ता इलैक्ट्रोनिक रीति में आवेदन के अभिदान की सुविधा उपलब्ध करा सकेगा ।

इलेक्ट्रोनिक निर्गमन

10. नामनिर्दिष्ट स्टॉक एक्सचेंज की ऑन-लाइन प्रणाली के माध्यम से जनता को असंपरिवर्तनीय मोचनीय अधिमानी शेयर निर्गमित करने का प्रस्ताव करने वाला निर्गमकर्ता सुसंगत लागू अपेक्षाओं का अनुपालन करेगा करेगा जैसा बोर्ड दवारा विनिर्दिष्ट किया जाए ।

बही-निर्माण के माध्यम से कीमत निर्धारण

11. निर्गमकर्ता अग्रणी मर्चेंट बैंककारों के परामर्श से असंपरिवर्तनीय मोचनीय अधिमानी शेयरों की कीमत अवधारित कर सकेगा और निर्गम नियत कीमत पर हो सकेगा या कीमत को बही-निर्माण प्रक्रिया के माध्यम से प्रक्रिया के अनुसार अवधारित किया जा सकेगा जैसा बोर्ड द्वारा विनिर्दिष्ट किया जाए ।

मोचन

12. निर्गमकर्ता प्रस्ताव दस्तावेज के निबंधनों के अनुसार असंपरिवर्तनीय मोचनीय अधिमानी शेयरों का मोचन करेगा।

न्यूनतम अभिदान

- 13. (1) निर्गमकर्ता न्यूनतम अभिदान की रकम का विनिश्चय कर सकेगा जो यह कंपनी अधिनियम, 1956 के के उपबंधों के अनुसार असंपरिवर्तनीय मोचनीय अधिमानी शेयरों के सार्वजिनक निर्गम द्वारा जुटाना चाहता है और उसे प्रस्ताव दस्तावेज में प्रकट कर सकेगा।
- (2) न्यूनतम अभिदान की अप्राप्ति की दशा में, सार्वजनिक निर्गम में प्राप्त समस्त आवेदन धन तुरंत आवेदकों को लौटा दिया जाएगा। उस दशा में जब आवेदन धन प्रस्ताव के अंतिम दिन से आठ दिनों के पश्चात् लौटाया जाता है, तब ऐसी राशि ऐसी दर पर ब्याज के साथ लौटायी जायेगी जो प्रस्ताव दस्तावेज में उपवर्णित हो और जो पंद्रह प्रतिशत प्रति वर्ष से कम नहीं होगी।

हामीदारी

14. असंपरिवर्तनीय मोचनीय अधिमानी शेयरों के सार्वजनिक निर्गम की हामीदारी बोर्ड के पास रिजस्ट्रीकृत हामीदार हामीदार द्वारा की जा सकेगी और ऐसे मामले में हामीदारी इंतजामों के संबंध में पर्याप्त प्रकटीकरण प्रस्ताव दस्तावेज में किए जाएंगे ।

प्रस्ताव दस्तावेज में अश्द्र कथनों के प्रतिषेध

- 15. (1) प्रस्ताव दस्तावेज में किसी ऐसे तात्विक तथ्य के प्रकटीकरण का लोप नहीं होगा जो उसमें किए गए कथनों को, उन परिस्थितियों को ध्यान में रखते हुए जिनके अधीन वे किये जाते हैं, भ्रामक बना दे ।
 - (2) असंपरिवर्तनीय मोचनीय अधिमानी शेयरों के सार्वजनिक निर्गम के संबंध में निर्गमकर्ता द्वारा जारी प्रस्ताव दस्तावेज या संक्षिप्त प्रोस्पेक्टस या किसी विज्ञापन में कोई मिथ्या या भ्रामक कथन अंतर्विष्ट नहीं होगा होगा।

असंपरिवर्तनीय मोचनीय अधिमानी शेयरों की सूचीबद्धता

अनिवार्य सूचीबद्धता

- 16. (1) जनता को असंपरिवर्तनीय मोचनीय अधिमानी शेयरों का प्रस्ताव लाने का इच्छुक निर्गमकर्ता कंपनी अधिनियम, 1956 की धारा 73 की उप-धारा (1) के निबंधनों के अनुसार एक या अधिक मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंजों को सूचीबद्धता के लिए आवेदन करेगा ।
- (2) निर्गमकर्ता उस स्टॉक एक्सचेंज के साथ सूचीबद्धता करारनामे में यथा विनिर्दिष्ट ऐसे असंपरिवर्तनीय मोचनीय अधिमानी शेयरों की सूचीबद्धता की शर्तों का अनुपालन करेगा जहाँ ऐसे असंपरिवर्तनीय मोचनीय अधिमानीशेयरों को सूचीबद्ध किया जाना चाहा गया है।
- (3) जहाँ निर्गमकर्ता ने निजी स्थानन आधार पर निर्गमित असंपरिवर्तनीय मोचनीय अधिमानी शेयरों की सूचीबद्धता चाहने का आशय प्रकट किया हो, तो वहाँ निर्गमकर्ता अनुसूची I में विनिर्दिष्ट प्रकटीकरणों के साथ सूचीबद्धता सूचीबद्धता आवेदन मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज को ऐसे असंपरिवर्तनीय मोचनीय अधिमानी शेयरों के आबंटन की तारीख से पंद्रह दिनों के भीतर अग्रेषित करेगा।

निजी स्थानन आधार पर निर्गमित असंपरिवर्तनीय मोचनीय अधिमानी शेयरों की सूचीबद्धता के लिए शर्तें

- 17. (1) निर्गमकर्ता निजी स्थानन आधार पर निर्गमित अपने असंपरिवर्तनीय मोचनीय अधिमानी शेयरों को मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज में निम्नलिखित शर्तों के अध्यधीन सूचीबद्ध कर सकेगा :
 - (क) निर्गमकर्ता ने ऐसे असंपरिवर्तनीय मोचनीय अधिमानी शेयर कंपनी अधिनियम, 1956; तदधीन विहित नियमों और अन्य लागू विधियों के उपबंधों के अनुपालन में निर्गमित किये हैं ;
 - (ख) ऐसे असंपरिवर्तनीय मोचनीय अधिमानी शेयरों की बाबत साख निर्धारण (क्रेडिट रेटिंग) बोर्ड के पास रिजस्ट्रीकृत कम से कम एक साख निर्धारण एजेंसी से अभिप्राप्त किया गया है; परंतु यह कि जहाँ साख निर्धारण (क्रेडिट रेटिंग) एक से अधिक साख निर्धारण एजेंसियों से अभिप्राप्त हों, हों, तो वहाँ रेटिंगें प्रस्ताव दस्तावेज में प्रकट की जायेंगी ।
 - (ग) सूचीबद्ध किये जाने के लिए प्रस्तावित असंपरिवर्तनीय मोचनीय अधिमानी शेयर गैरकागज़ी रूप में हैं ;
 - (घ) विनियम 18 में यथा उपबंधित प्रकटीकरण कर दिए गए हैं ;
 - (ङ) प्रत्येक विनिधानकर्ता के लिए न्यूनतम आवेदन आकार दस लाख रुपये से कम न हो; और
 - (च) निर्गम विनियम 4 के उप-विनियम (3) तथा (4) के अन्पालन में हो ।
 - (2) निर्गमकर्ता उस स्टॉक एक्सचेंज के साथ सूचीबद्धता करारनामे में यथा विनिर्दिष्ट ऐसे असंपरिवर्तनीय मोचनीय अधिमानी शेयरों की सूचीबद्धता की शर्तों का अनुपालन करेगा जहाँ ऐसे असंपरिवर्तनीय मोचनीय अधिमानी शेयरों को सूचीबद्ध किया जाना चाहा गया है ।

असंपरिवर्तनीय मोचनीय अधिमानी शेयरों के निजी स्थाननों की बाबत प्रकटीकरण

- 18. (1) असंपरिवर्तनीय मोचनीय अधिमानी शेयरों का निजी स्थानन लाने वाला और मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज में उनकी सूचीबद्धता चाहने वाला निर्गमकर्ता इन विनियमों की अनुसूची I में यथा विनिर्दिष्ट प्रकटीकरण करेगा, निर्गमकर्ता की सबसे अंत की वार्षिक रिपोर्ट के साथ ।
 - (2) उप-विनियम (1) में यथा उपबंधित प्रकटीकरण स्टॉक एक्सचेंजों जहाँ ऐसी प्रतिभूतियाँ सूचीबद्ध किये जाने के लिए प्रस्तावित हैं के वेबसाइटों पर किए जाएंगे और पी.डी.एफ. / एच.टी.एम.एल. फॉर्मेटों में डाउनलोड डाउनलोड करने के लिए उपलब्ध होंगे ।

प्रतिभूति संविदा (विनियमन) नियम, 1957 के नियम 19 के कड़े प्रवर्तन का शिथलीकरण

19. प्रतिभूति संविदा (विनियमन) नियम, 1957 के नियम 19 के उप-नियम (7) द्वारा प्रदत्त शक्तियों का प्रयोग करते हुए, बोर्ड एतद्वारा सार्वजनिक निर्गम या निजी स्थानन के रूप में निर्गमित असंपरिवर्तनीय मोचनीय अधिमानी शेयरों की सूचीबद्धता के संबंध में उक्त नियमों के नियम 19 के उप-नियम (1) और (3) के कड़े

प्रवर्तन को शिथल करता है।

अध्याय - IV

असंपरिवर्तनीय मोचनीय अधिमानी शेयरों की सतत स्चीबद्धता के लिए शर्तें और इनका व्यापार सतत स्चीबद्धता शर्तें

- 20. (1) असंपरिवर्तनीय मोचनीय अधिमानी शेयरों के सार्वजिनक निर्गम लाने वाले या निजी स्थानन आधार पर निर्गमित असंपरिवर्तनीय मोचनीय अधिमानी शेयरों की सूचीबद्धता चाहने वाले सभी निर्गमकर्ता असंपरिवर्तनीय मोचनीय अधिमानी शेयरों के अपने-अपने सूचीबद्धता करारनामे में विनिर्दिष्ट सूचीबद्धता की शर्तों शर्तों का अनुपालन करेंगे।
 - (2) निर्गमकर्ता द्वारा अभिप्राप्त प्रत्येक रेटिंग का पुनर्विलोकन कम से कम वर्ष में एक बार रजिस्ट्रीकृत साख निर्धारण एजेंसी द्वारा किया जाएगा और रेटिंग में होने वाले किसी पुनरीक्षण को तत्परता से निर्गमकर्ता द्वारा उस स्टॉक एक्सचेंज (उन स्टॉक एक्सचेंजों) को प्रकट किया जाएगा जहाँ असंपरिवर्तनीय मोचनीय अधिमानी शेयर सूचीबद्ध हैं।
 - (3) रेटिंग में होने वाला कोई परिवर्तन तत्परता से ऐसी रीति में विनिधानकर्ताओं (निवेशकों) और भावी विनिधानकर्ताओं को प्रसारित किया जाएगा जैसा स्टॉक एक्सचेंज जहाँ ऐसी प्रतिभूतियाँ सूचीबद्ध हैं समय-समय समय पर अवधारित करे।
 - (4) निर्गमकर्ता और स्टॉक एक्सचेंज असंपरिवर्तनीय मोचनीय अधिमानी शेयरों संबंधी समस्त जानकारी और रिपोर्टें, जिनमें असंपरिवर्तनीय मोचनीय अधिमानी शेयरों के संबंध में निर्गमकर्ताओं द्वारा दाखिल की गई अनुपालन रिपोर्टें भी सम्मिलित हैं, अपने वेबसाइटों पर डालकर विनिधानकर्ताओं (निवेशकों) और साधारण जनता को प्रसारित करेंगे।

असंपरिवर्तनीय मोचनीय अधिमानी शेयरों का व्यापार

- 21. (1) जनता को या निजी स्थानन आधार पर निर्गमित असंपरिवर्तनीय मोचनीय अधिमानी शेयरों, जो मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंजों में सूचीबद्ध हैं, का व्यापार किया जाएगा और ऐसे व्यापारों का समाशोधन और निपटान मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंजों में बोर्ड द्वारा विनिर्दिष्ट शर्तों के अध्यधीन किया जाएगा।
 - (2) असंपरिवर्तनीय मोचनीय अधिमानी शेयरों के व्यापारों के मामले में जो काउंटर पर किये गये हों, ऐसे व्यापारों की रिपोर्ट राष्ट्रव्यापी व्यापारिक टर्मिनल वाले मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज या ऐसे अन्य प्लेटफॉर्म दी जाएगी जैसा बोर्ड दवारा विनिर्दिष्ट किया जाए।
 - (3) बोर्ड मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज या उप-विनियम (2) में निर्दिष्ट अन्य प्लेटफॉर्म को व्यापारों की रिपोर्ट देने के लिए शर्तें विनिर्दिष्ट कर सकेगा ।

अध्याय-V

मध्यवर्तियों और निर्गमकर्ताओं की बाध्यताएँ

निर्गमकर्ता, अग्रणी मर्चेंट बैंककार, आदि की बाध्यताएँ

- 22. (1) निर्गमकर्ता जनता को जारी या वितिरत प्रस्ताव दस्तावेजों में समस्त तात्विक तथ्यों को प्रकट करेगा और यह सुनिश्चित करेगा कि प्रस्ताव दस्तावेज में किए गए समस्त प्रकटीकरण सही, उचित तथा पर्याप्त हैं और प्रस्ताव दस्तावेज में कोई भ्रामक या असत्य कथन या अशुद्ध कथन नहीं हैं।
 - (2) मर्चेंट बैंककार यह सत्यापित और पुष्टि करेगा कि प्रस्ताव दस्तावेजों में किए गए प्रकटीकरण सही, उचित तथा पर्याप्त हैं और यह सुनिश्चित करेगा कि निर्गमकर्ता इन विनियमों और इन विनियमों की अनुसूची I तथा कंपनी अधिनियम, 1956 की अनुसूची II में अपेक्षित समस्त संव्यवहार विनिर्दिष्ट प्रकटीकरणों का अनुपालन कर रहा है।
 - (3) निर्गमकर्ता असंपरिवर्तनीय मोचनीय अधिमानी शेयरों के सार्वजनिक निर्गम में आवेदकों के साथ

प्रक्रियाओं के अनुसार ऋजु और साम्यापूर्ण रीति में बर्ताव करेगा जैसा बोर्ड द्वारा विनिर्दिष्ट किया जाए ।

- (4) मध्यवर्ती जनता को प्रतिभृतियों के निर्गम, प्रस्ताव और वितरण की बाबत उनके द्वारा अपने ऊपर लिए गए कर्तव्यक्षारों की बाबत सम्यक् तत्परता के लिए जिम्मेदार होंगे ।
- (5) कोई भी व्यक्ति असंपरिवर्तनीय मोचनीय अधिमानी शेयरों जो मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज में हैं या सूचीबद्ध किये जाने के लिए प्रस्तावित हैं के निर्गम या अभिदान या वितरण के संबंध में धोखा देने के लिए लिए कोई युक्ति, स्कीम नहीं लगायेगा या का प्रयत्न नहीं करेगा।

अध्याय-VI

बैंकों द्वारा गैर-इक्विटी विनियामक पूंजी लिखतों का निर्गमन और इनकी सूचीबद्धता अन्य लिखतों के प्रति लागू होना

- 23. (1) इन विनियमों के ये उपबंध, जहाँ तक वे हो सकें, बैंकों द्वारा बेमीयादी असंचीय अधिमानी शेयरों और नवोन्मेषी बेमीयादी ऋण लिखतों के निर्गमन और इनकी सूचीबद्धता के प्रति लागू होंगे।
 - (2) बैंक से भिन्न कोई भी निर्गमकर्ता उप-विनियम (1) में उल्लिखित लिखतों का निर्गमन नहीं करेगा ।
 - (3) बैंक ऐसी लिखतों का निर्गमन कर सकेगा, इसके अध्यधीन कि पूर्व अनुमोदन लिया जाये और भारतीय भारतीय रिज़र्व बैंक द्वारा जारी मार्गदर्शक सिद्धाँतों (दिशानिर्देशों) का अनुपालन किया जाये ।
 - (4) यदि बैंक कंपनी अधिनियम, 1956 के अधीन कंपनी के रूप में निगमित हो, तो यह, साथ-साथ, कंपनी अधिनियम, 1956 और/ या अन्य लागू कानूनों के उपबंधों का अनुपालन करेगा ।
 - (5) बैंक उन निबंधनों और शर्तों का अनुपालन करेगा जो बोर्ड द्वारा समय-समय पर विनिर्दिष्ट की जायें और प्रस्ताव दस्तावेज में इन लिखतों की विशेषताओं तथा सुसंगत जोखिम कारकों के संबंध में पर्याप्त प्रकटीकरण करेगा और यदि ऐसी लिखतें सूचीबद्ध हों, तो सूचीबद्धता अपेक्षाओं का अनुपालन करेगा ।

अध्याय-VII

विविध

बोर्ड द्वारा निरीक्षण

- 24. (1) अधिनियम की धारा 11 और 11ग तथा कंपनी अधिनियम की धारा 209क के उपबंधों पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, बोर्ड स्वप्रेरणा से या इसके द्वारा प्राप्त जानकारी पर, निर्गमकर्ता या मर्चेंट बैंककार या असंपरिवर्तनीय मोचनीय अधिमानी शेयरों के सार्वजनिक निर्गम, प्रकटीकरण या सूचीबद्धता से सहयुक्त किसी अन्य मध्यवर्ती की लेखा बहियों, अभिलेखों और दस्तावेजों का निरीक्षण करने के लिए एक या अधिक व्यक्तियों व्यक्तियों को नियुक्त कर सकेगा, इन विनियमों के अधीन यथा विनियमित, उप-विनियम (2) में विनिर्दिष्ट प्रयोजनों में से किसी प्रयोजन के लिए ।
 - (2) उप-विनियम (1) में निर्दिष्ट प्रयोजन निम्नानुसार हो सकेंगे, अर्थात्:—
 - (क) यह सत्यापित करना कि क्या प्रतिभूतियों के निर्गम की बाबत अधिनियम, कंपनी अधिनियम, अधिनियम, 1956, प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956, निक्षेपागार अधिनियम, 1996, तदधीन बनाए गए नियमों और विनियमों के उपबंधों का अनुपालन किया गया है;
 - (ख) यह सत्यापित करना कि क्या इन विनियमों में यथा विनिर्दिष्ट प्रतिभूतियों के निर्गम की बाबत बाबत अपेक्षा का अनुपालन किया गया है;

- (ग) यह सत्यापित करना कि क्या सूचीबद्धता शर्तों की अपेक्षा और सतत प्रकटीकरण अपेक्षा का अनुपालन किया गया है ;
- (घ) इन विनियमों के अधीन विनियमित प्रतिभूतियों के निर्गमन और अंतरण के किसी मामले पर पर विनिधानकर्ताओं (निवेशकों), अन्य बाजार सहभागियों या किन्हीं अन्य व्यक्तियों से प्राप्त शिकायतों की जांच करना ;
- (ङ) विनिधानकर्ता (निवेशक) संरक्षण के हित में या बाजार की सत्यनिष्ठा में, इन विनियमों के अधीन विनियमित निर्गमकर्ता के कार्यकलापों की जांच करना ;
- (च) यह जांच करना कि क्या बोर्ड द्वारा जारी किसी निदेश का अन्पालन कर लिया गया है।
- (3) इन विनियमों के अधीन निरीक्षण करते समय, निरीक्षण प्राधिकारी या बोर्ड, यथास्थिति, मध्यवर्तियों के निरीक्षण के लिए बोर्ड द्वारा विनिर्दिष्ट प्रक्रिया का अनुसरण करेंगे । निदेश जारी करने की शक्ति
- 25. (1) अधिनियम के अध्याय VIक और धारा 24 के अधीन अपनी शक्तियों पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, बोर्ड, प्रतिभूति बाजार के विनिधानकर्ताओं (निवेशकों) के हित में, अधिनियम की धारा 11 या धारा 11क या धारा 11ख या धारा 11घ के अधीन ऐसे निदेश जारी कर सकेगा जैसा यह ठीक समझे, जिनमें निम्नलिखित सिम्मिलित हैं -
 - (क) सार्वजनिक निर्गम में आवेदकों को आवेदन धन लौटाने के लिए निर्गमकर्ता को निदेश देना ;
 - (ख) संबद्ध व्यक्तियों को किसी विशिष्ट रीति में प्रतिभृतियों में आगे व्यौहार न करने का निदेश देना;
 - (ग) संबद्ध व्यक्तियों को विशिष्ट कालाविध के लिए प्रतिभृति बाजार में पहुंच न रखने का निदेश देना;
 - (घ) निर्गमकर्ता या इसके संप्रवर्तकों या निदेशकों को प्रतिभूतियों के आगे निर्गम लाने से अवरुद्ध करना :
 - (ङ) संबद्ध व्यक्ति को प्रतिभृतियों का विक्रय करने या को निर्निहित करने का निदेश देना ;
 - (च) निर्गमकर्ता या निक्षेपागार को अंतरण कार्यान्वित न करने का निदेश देना या प्रतिभूतियों के अंतरण पर आगे रोक लगाने का निदेश देना ;
 - (छ) कोई अन्य निदेश जो बोर्ड मामले की परिस्थितियों में उपयुक्त तथा उचित समझे :

 परंतु यह कि बोर्ड, या तो ऐसे निदेश जारी करने से पूर्व या के पश्चात, उन व्यक्तियों को

 सुनवाई का अवसर देगा जिनके खिलाफ निदेश जारी किये जाते हैं या जारी किये जाने

 प्रस्तावित हैं :
 - परंतु यह और कि, यदि, कोई एकपक्षीय निदेश जारी किया जाना अपेक्षित है, तो बोर्ड प्रभवित प्रभवित व्यक्ति को विनिश्चय के पश्चात् सुनवाई का अवसर दे सकेगा।

साधारण आदेश या परिपत्र जारी करने की बोर्ड की शक्ति

- 26. (1) बोर्ड साधारण या विशेष आदेश या परिपत्र द्वारा असंपरिवर्तनीय मोचनीय अधिमानी शेयरों के निर्गमन की बाबत कोई शर्तें या अपेक्षा विनिर्दिष्ट कर सकेगा ।
 - (2) विशिष्टतया, और इन विनियमों की पूर्वगामी शक्ति तथा उपबंधों की व्यापकता पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, ऐसे आदेशों या परिपत्रों में निम्नलिखित मामलों में से सभी या किसी का उपबंध हो सकेगा, अर्थात् :
 - (क) इलैक्ट्रोनिक निर्गमन और अन्य निर्गम प्रक्रियाएँ जिनमें कीमत निर्धारण की प्रक्रिया सम्मिलित सम्मिलित है ;
 - (ख) असंपरिवर्तनीय मोचनीय अधिमानी शेयरों में व्यापार, व्यापार की रिपोर्टिंग, समाशोधन (क्लीयरिंग) और निपटान को प्रीनियमित करने वाली शर्तें ; या

- (ग) सूचीबद्धता शर्ते ।
- (3) यदि कोई विशेष आदेश विनिर्दिष्ट मुद्दे पर किसी विशिष्ट निर्गमकर्ता या मध्यवर्ती को जारी किया जाना प्रस्तावित है, तो कोई भी ऐसा आदेश तब तक जारी नहीं किया जाएगा जब तक कि ऐसे आदेश से व्यथित व्यक्ति को अभ्यावेदन करने का अवसर नहीं दे दिया जाता है।

कठिनाई को दूर करने की शक्ति

- 27. (1) इन विनियमों के लागू होने या निर्वचन में िकन्हीं किठनाइयों को दूर करने के शिए, बोर्ड स्पष्टीकरण जारी कर सकेगा या इन विनियमों की आवेदन अपेक्षा या शर्तों से शिथलीकरण प्रदान कर सकेगा, उसके कारणों कारणों को अभिलिखित करने के पश्चात् ।
 - (2) बोर्ड, किसी निर्गमकर्ता द्वारा किए गए आवेदन पर, इन विनियमों की किन्हीं प्रक्रिया संबंधी अपेक्षाओं या शर्तों या इनके कड़े प्रवर्तन को शिथल कर सकेगा, यदि बोर्ड का यह समधान हो जाता है कि :
 - क. अपेक्षा का स्वरूप प्रक्रिया संबंधी या तकनीकी प्रकृति का है; या
 - ख. अपेक्षा, विशिष्ट वर्ग के उद्योग या निर्गमकर्ताओं को प्रतिभूति बाजार में पहुंच रखने से असम्यक् पहुंचाती है; या
 - ग. शिथलीकरण पर्याप्त संख्या के विनिधानकर्ताओं (निवेशकों) के हित में है; या
 - घ. ऐसा शिथिलीकरण प्रतिभूति बाजार के हित में होगा ।

अन्सूची I

[विनियम 5(2)(ख) तथा विनियम 18(1) देखें]

प्रकटीकरण

- I. मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज में अपने असंपरिवर्तनीय मोचनीय अधिमानी शेयरों की सूचीबद्धता चाहने वाला निर्गमकर्ता सूचीबद्धता आवेदन के साथ निम्नलिखित प्रकटीकरण स्टॉक एक्सचेंज में दाखिल करेगा:
- (क). संगम ज्ञापन और संगम अनुच्छेद तथा असंपरिवर्तनीय मोचनीय अधिमानी शेयरों के आबंटन हेतु आवश्यक संकल्प;
- (ख). अंतिम तीन वर्षों की लेखापरीक्षित वर्षिक रिपोर्टों की प्रतियाँ;
- (ग). सभी तात्विक संविदाओं और करारनामों (करारों) की विशिष्टियों, की तारीखों और के पक्षकारों से युक्त विवरण;
- (घ). उधार लेने को प्राधिकृत करने वाले बोर्ड/ समिति के संकल्प की प्रति तथा इसके प्राधिकृत हस्ताक्षरकर्ताओं की सूची:
 - परंतु यह कि मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज ऐसी और विशिष्टियाँ या दस्तावेज मंगा सकेगा, जैसा यह समुचित समझे |
- II. प्रस्ताव दस्तावेज / प्रकटीकरण दस्तावेज में, जहाँ सुसंगत हो, निम्नलिखित प्रकटीकरण किये जायेंगे:
- क. प्रस्ताव दस्तावेज के कवर पृष्ठ पर गाढ़े शब्दों में प्रमुख प्रकटीकरण, जिसके अंतर्गत निम्नलिखित का कथन हो: "प्रस्ताव दस्तावेज के माध्यम से प्रस्तावित लिखतें असंपरिवर्तनीय मोचनीय अधिमानी शेयर हैं, न कि डिबेंचर / बॉण्ड | इनमें डिबेंचरों / बॉण्डों से अधिक जोखिम हैं और हो सकता है कि इनके साथ कोई गारंटी कूपन न हो और इनका मोचन केवल कंपनी के वितरणयोग्य लाओं में से या कंपनी द्वारा मोचन के प्रयोजनार्थ लाये गये शेयरों के नये निर्गम, यदि कोई हो, के आगमों में से ही किया सकता है |"
- ख. निर्गमकर्ता संबंधी जानकारी
 - i. निम्नलिखित के ब्यौरे:-
 - 1) निम्नलिखित का नाम और पता:-
 - क) निर्गमकर्ता का रजिस्ट्रीकृत कार्यालय
 - ख) निर्गमकर्ता का निगमित (कारपोरेट) कार्यालय

- 2) निम्नलिखित के नाम और पते:-
 - क) निर्गमकर्ता का अनुपालन अधिकारी
 - ख) निर्गमकर्ता का सीएफओ
 - ग) लिखत के इंतजामकर्ता, यदि कोई हों
 - घ) निर्गम रजिस्ट्रार
 - ङ) निर्गम की साख निर्धारण एजेंसी (एजेंसियाँ) और
 - च) निर्गम के लेखापरीक्षक
- ii. निर्गमकर्ता के कारबार / क्रियाकलापों और इसके कारबार के प्रकार का संक्षिप्त विवरण, जिसमें कम से कम निम्नलिखित अंतर्विष्ट हो:-
 - 1. सिंहावलोकन
 - 2. कारपोरेट संरचना
 - 3. अंतिम 3 लेखापरीक्षित वर्षों हेतु परिचालन-संबंधी तथा वित्त-संबंधी मुख्य मापदंड*
 - 4. परियोजना की लागत और वित्तपोषण के साधन, नयी परियोजनाओं के लिए निधि उपलब्ध कराये कराये जाने के मामले में

*कम से कम निम्नलिखित को शामिल करते ह्ए - समेकित आधार पर (जहाँ लागू हो) अन्यथा एकल आधार पर

मापदंड	सबसे	अंत	की	वित्तीय वर्ष	वित्तीय वर्ष	वित्तीय
	छमाही					वर्ष
गैर-वित्तीय एंटिटियों हेतु						
शुद्ध मलियत						
कुल ऋण						
जिसमें से						
- दीर्घकालिक उधार की गैर						
वर्तमान परिपक्वताएँ						
- अल्पकालिक उधार						
- दीर्घकालिक उधार की						
वर्तमान परिपक्वताएँ						
शुद्ध स्थिर आस्तियाँ						
गैर-चालू आस्तियाँ						
नकदी तथा नकदी समतुल्य						
चालू विनिधान (निवेश)						
चाल् आस्तियाँ						
चाल् देयताएँ						
शुद्ध विक्रय						
ईबीआईटीडीए						
ईबीआईटी						
ब्याज						
पीएटी						
लाभांश रकम						

चालू अनुपात (X)		
ब्याज कवर(X)		
सकल ऋण / इक्विटी अनुपात		
(X)		
कर्ज चुकौती (डैट सर्विस) कवरेज		
अनुपात (X)		
वित्तीय एंटिटियों हेतु		
शुद्ध मालियत		
कुल उधार		
जिसमें से		
- दीर्घकालिक उधार की गैर		
वर्तमान परिपक्वताएँ		
- अल्पकालिक उधार		
- दीर्घकालिक उधार की		
वर्तमान परिपक्वताएँ		
शुद्ध स्थिर आस्तियाँ		
गैर-चालू आस्तियाँ		
नकदी तथा नकदी समतुल्य		
चालू विनिधान (निवेश)		
चाल् आस्तियाँ		
चाल् देयताएँ		
प्रबंधनाधीन आस्तियाँ		
बही में न आने वाली आस्तियाँ		
ब्याज आय		
ब्याज व्यय		
प्रावधान एवं ब्हे खाते डालना		
पीएटी		
सकल एनपीए (%)		
शुद्ध एनपीए (%)		
स्तर (टियर) I पूँजी पर्याप्तता		
अनुपात (%)		
स्तर (टियर) ।। पूँजी पर्याप्तता		
अनुपात (%)		
		•

कंपनी का सकल ऋण : इक्विटी अनुपात (x):

असंपरिवर्तनीय मोचनीय अधिमानी शेयरों के निर्गमन से	
पूर्व	
असंपरिवर्तनीय मोचनीय अधिमानी शेयरों के निर्गमन के	

पश्चात्	

iii. और निर्गमकर्ता का संक्षिप्त इतिहास, इनके निगमन से, इसके निम्नलिखित क्रियाकलापों के ब्यौरे देते हुए:—

1. अंतिम समाप्त तिमाही को शेयर पूँजी के ब्यौरे

शेयर पूँजी	₹.
प्राधिकृत शेयर पूँजी	
निर्गमित, अभिदत्त और समादत्त शेयर पूँजी	

2. अंतिम समाप्त तिमाही को इसकी पूँजी संरचना में परिवर्तन, (प्राधिकृत) अंतिम पाँच वर्षों हेतु

परिवर्तन की तारीख (एजीएम /	₹.	विशिष्टियाँ
ईजीएम)		

3. अंतिम समाप्त तिमाही को कंपनी की इक्विटी शेयर पूँजी का इतिहास, अंतिम पाँच वर्षों हेतु

आबंटन	की	इक्विटी	अंकित	निर्गम	प्रतिफल	आबंटन	समेकित			टिप्पणियाँ
तारीख		शेयरों की सं.	मूल्य (रु.)	कीमत (रु.)	(नकदी, नकदी से भिन्न,	का स्वरूप	इक्विटी शेयरों की सं.	इक्विटी शेयर पुँजी	इक्विटी शेयर प्रीमियम	
					इत्यादि)			(₹.)	(रु. में)	

टिप्पण : (यदि कोई हों

- 4. अंतिम 1 वर्ष में किसी अर्जन या समामेलन के ब्यौरे
- 5. अंतिम 1 वर्ष में किसी पुनर्गठन या पुनर्निर्माण के ब्यौरे (निम्नानुसार)

घटना का प्रकार	घोषणा की तारीख	समाप्ति की तारीख	ब्यौरे

IV सबसे अंत की समाप्त तिमाही को कंपनी की शेयरधारिता के ब्यौरे:-

1. अंतिम समाप्त तिमाही को कंपनी की शेयरधारिता का स्वरूप

क्र.स.	विशिष्टियाँ	इक्विटी	शेयरों की	डीमैट रूप में शेयरों	इक्विटी शेय	रों की
		कुल सं.		की सं.	कुल सं. के	% के
					रूप में	कुल
					शेयरधारिता	

टिप्पण:- संप्रवर्तकों द्वारा गिरवी रखे गये या विल्लंगमित शेयर (यदि कोई हों)

2. सबसे अंत की समाप्त तिमाही को कंपनी के इक्विटी शेयरों के शीर्ष 10 धारकों की सूची

क्र.स.	शेयरधारकों का नाम	इक्विटी शेयरों क कुल सं.	होमैट रूप में शेयरों की सं.	इक्विटी शेयरों की कुल सं. के % के रूप में कुल शेयरधारिता

v. कंपनी के निदेशकों के संबंध में निम्नलिखित ब्यौरे :-कंपनी के वर्तमान निदेशकों के ब्यौरे*

नाम, पद तथा डीआईएन	आयु	पता	कब से कंपनी के निदेशक	अन्य निदेशक पद के ब्यौरे

vi.कंपनी को उन वर्तमान निदेशकों के नाम प्रकट करने होंगे जो भारतीय रिजर्व बैंक की चूककर्ता (व्यतिक्रमी) सूची और / या ईसीजीसी की चूक (व्यतिक्रम) सूची में दिये हुए हैं |

अंतिम तीन वर्षों से निदेशकों में हुए परिवर्तन के ब्यौरे

नाम, पद और डीआईएन	3	कब से कंपनी के निदेशक (त्यागपत्र की दशा में)	टिप्पणियाँ

2- कंपनी के लेखापरीक्षकों के संबंध में निम्नलिखित ब्यौरे:-

कंपनी के लेखापरीक्षक के ब्यौरे

नाम	पता	कब से लेखापरीक्षक	

अंतिम तीन वर्षों से लेखापरीक्षक में हुए परिवर्तन के ब्यौरे

नाम	पता	नियुक्ति/ त्यागपत्र	कब से	कंपनी	के	टिप्पणियाँ
		की तारीख	लेखापरीक्षक	(त्यागपत्र	की	
			दशा में)			

- vii. सबसे अंत की समाप्त तिमाही को कंपनी के उधार के ब्यौरे, रुपये में लिये गये और विदेशी मुद्रा में लिये गये उधारों को अलग-अलग दर्शाते हुए :-
 - 1. प्रतिभूत उधार (जमानती ऋण) सुविधाओं के ब्यौरे:-

उधार	देने	वाले	का	सुविधा का प्रकार	मंजूर रकम	बकाया	म्लधन	प्रतिसंदाय	की	प्रतिभूति
नाम				प्रकार		की रकम	•	तारीख	1	
								अनुसूची		

2. अप्रतिभूत उधार (गैर-जमानती ऋण) स्विधाओं के ब्यौरे:-

उधार देने वाले का नाम	सुविधा का प्रकार	मंजूर रकम	बकाया मूलधन की	प्रतिसंदाय की
			रकम	तारीख/ अनुसूची

3. एनसीडी के ब्यौरे:—

डिबेंचर	शृंखला	परिपक्वता	लाभांश	रकम	आबंटन	मोचन	साख	प्रतिभूत/	प्रतिभूति
(सीरीज़)		काल/	की दर		की	की	निर्धारण	अप्रतिभूत	
		परिपक्वता			तारीख	तारीख/		·	
		की अवधि				अनुसूची			

शीर्ष 10 डिबेंचर धारकों की सूची (..... को)

क्र.सं.	डिबेंचर धारकों का नाम	रकम

टिप्पणी: शीर्ष 10 धारकों के ब्यौरे दिये जाने चाहिए (मूल्य के अनुसार, समस्त बकाया डिबेंचर निर्गमों हेतु संचयी आधार पर) |

- 4. निर्गमकर्ता द्वारा जारी कारपोरेट गारंटी की रकम, प्रतिपक्षकार (काउंटर पार्टी) के नाम सिहत (जैसे समनुषंगी, जेवी एंटिटी, समूह कंपनी, इत्यादि का नाम) जिसकी ओर से यह निर्गमित / जारी की गयी है।
- 5. वाणिज्यिक पत्र के ब्यौरे:-

सबसे अंत की समाप्त तिमाही को बकाया वाणिज्यिक पत्रों का कुल अंकित मूल्य और इसका विवरण (ब्रेकअप) निम्नलिखित सारणी में प्रदान किया जाना है :-

परिपक्वता	की	बकाया रकम
तारीख		

6. को शेष उधार के ब्यौरे (यदि कोई हों, जिनमें संकर ऋण (हाइब्रिड डैट) सिम्मिलित हैं जैसे एफसीसीबी, वैकल्पिक रूप से संपरिवर्तनीय डिबेंचर / अधिमानी शेयर) :—

पक्षकार का नाम	सुविधा /	मंजूर/	बकाया	प्रतिसंदाय	साख	प्रतिभूत /	प्रतिभूति
(सुविधा के मामले	लिखत का	जारी की	मूलधन	की तारीख	निर्धारण	अप्रतिभूत	
में) / लिखत का	प्रकार	गयी रकम	रकम	/ अनुसूची			

313				
जान				

- 7. पिछले 5 वर्षों में किसी प्रकार के साविध ऋणों, ऋण प्रतिभूतियों और अन्य वित्तीय ऋणग्रस्तता, जिसमें कंपनी द्वारा दी गयी कारपोरेट गारंटी सिम्मिलित है, के ब्याज और मूलधन की अदायगी में हुई समस्त चूक (चूकों) या हुए विलंब के ब्यौरे |
- 8. किन्हीं लिये गये बकाया उधारों / निर्गमित ऋण प्रतिभूतियों के ब्यौरे, जहाँ (i) नकद से भिन्न प्रतिफल के के लिए, चाहे पूर्णत: या अंशत:, (ii) प्रीमियम पर अथवा छूट पर, या (iii) विकल्प (ऑप्शन) के अनुसरण अनुसरण में, ली गयीं/ निर्गमित की गयीं;
- viii. कंपनी के संप्रवर्तक के ब्यौरे:-
 - 1. सबसे अंत की समाप्त तिमाही को कंपनी में संप्रवर्तक की धारिता के ब्यौरे:-

क्र.सं.	शेयरधारक का	इक्विटी शेयरों	डीमैट रूप	इक्विटी शेयरों की	गिरवी रखे	स्वामित्वाधीन
	नाम	की कुल सं.	में शेयरों	कुल सं. के % के	गये शेयरों	शेयरों की बाबत
			की सं.	रूप में कुल	की सं.	गिरवी रखे गये
				शेयरधारिता		शेयरों का %

- ix. कम से कम अंतिम तीन वर्षों की लेखापरीक्षित समेंकित (जहाँ लागू हो) और एकल वित्तीय जानकारी (जैसे लाभ एवं हानि विवरण, तुलनपत्र और नकदी-प्रवाह विवरण) का संक्षिप्त रूप और लेखापरीक्षक के संप्रेक्षण, यदि कोई हों |*
- x. सबसे अंत की लेखापरीक्षित / सीमित समीक्षित अर्धवार्षिक समीकित (जहाँ लागू हो) और एकल वित्तीय जानकारी (जैसे लाभ एवं हानि विवरण और तुलनपत्र) का सीक्षिप्त रूप और लेखापरीक्षकों के संप्रेक्षण, यदि कोई हों |*
- xi. निर्गम के समय कोई तात्विक घटना / उद्घटना या परिवर्तन जिनकी वित्तीय / ऋण-गुणवत्ता संबंधी विवक्षा हो (उदाहरणार्थ निर्गमकर्ता / संप्रवर्तकों के खिलाफ कोई तात्विक विनियामक कार्यवाहियाँ, कर संबंधी मुकदमे जिनके परिणामस्वरूप तात्विक दायित्व हो गये हों, कारपोरेट (कंपनी) पुनर्संरचना की घटना, इत्यादि) जो निर्गम को या असंपरिवर्तनीय मोचनीय अधिमानी शेयरों में विनिधान (निवेश) करने/ करने/ विनिधान (निवेश) करते रहने के विनिधानकर्ता (निवेशक) के विनिश्चय को प्रभावित कर सकेगा |
- xii. रेटिंग एजेंसियों द्वारा अपनाये गये विस्तृत रेटिंग के तर्काधार (तर्काधारों) (जो निर्गम के खुलने की तारीख को एक वर्ष से अधिक पुराने न हों) / जारी साख निर्धारण पत्र (जो निर्गम के खुलने की तारीख तारीख को एक महीने से अधिक पुराना न हों) को प्रकट किया जायेगा |
- xiii. सभी मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंजों के नाम जहाँ असंपरिवर्तनीय मोचनीय अधिमानी शेयर सूचीबद्ध किये किये जाने के लिए प्रस्तावित हैं, नामनिर्दिष्ट स्टॉक एक्सचेंज को स्पष्ट तौर पर दर्शाते हुए |

xiv. अन्य ब्यौरे

- 1. पूंजी-मोचन आरक्षिति (सीआरआर) का सृजन सुसंगत विनियम और लागू होना
- लिखत का स्वरूप: चाहे संचयी हो या असंचयी और उसके पूरे ब्यौरे;
- मोचन की शर्तें: वितरणयोग्य लाओं में से या मोचन के प्रयोजनार्थ शेयरों के नये निर्गम में से या दोनों |
- 4. निर्गम / लिखत संबंधी विनिर्दिष्ट विनियम सुसंगत ब्यौरे (कंपनी अधिनियम, भारतीय रिज़र्व बैंक के मार्गदर्शक सिद्धाँत, इत्यादि)
- 5. आवेदन प्रक्रिया
- मिर्गमकर्ता सबसे अंत की लेखापरीक्षित या सीमित समीक्षा वित्त-संबंधी जानकारी, अर्धवर्षिक / वर्षिक
 परिणाम प्रस्तुत किये जाने / प्रकाशित किये जाने संबंधी समय-सीमाओं के अनुरूप प्रदान करेगा, जैसा तारीख 11

11 मई, 2009 के परिपत्र सं. सेबी/ आईएमडी/ बॉण्ड/1/2009/11/05 के माध्यम से भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड द्वारा अधिसूचित व समय-समय पर यथा संशोधित सरलीकृत सूचीबद्धता करार में उल्लिखित है |

III. निर्गम के ब्यौरे

i. संक्षिप्त निबंधन-पत्रक उपलब्ध कराया जायेगा जिसमें असंपरिवर्तनीय मोचनीय अधिमानी शेयरों (या उनकी शृंखला) से संबंधित कम से कम निम्नलिखित जानकारी सम्मिलित होगी (जहाँ सुसंगत हो):

प्रतिभूति का नाम	असंपरिवर्तनीय मोचनीय अधिमानी शेयरों का नाम जिसमें
	सम्मिलित है (निर्गमकर्ता का नाम, लाभांश दर और
	परिपक्वता वर्ष) उदाहरणार्थ 8.70% XXX 2015
निर्गमकर्ता	
लिखत का प्रकार	
लिखत का स्वरूप	
वरीयता-क्रम	
निर्गम का माध्यम	सार्वजनिक निर्गम / निजी स्थानन
पात्र विनिधानकर्ता (निवेशक)	
सूचीबद्धता (स्टॉक एक्सचेंज (एक्सचेंजों) का नाम जहाँ	
इसे सूचीबद्ध किया जायेगा तथा सूचीबद्धता की समय-	
सीमा)	
लिखत की रेटिंग	लि. द्वारा
निर्गम का आकार	
अति अभिदान को रखने का विकल्प (रकम)	
निर्गम के उद्देश्य	
आगमों के उपयोग के ब्यौरे	
लाभांश	
लाभांश भुगतान की आवृत्ति	
लाभांश भुगतान की तारीखें	वे तारीखें जब लाभांश का भुगतान किया जायेगा
संचयी या असंचयी	
आवेदन धनराशि पर ब्याज	
चूक होने पर ब्याज दर	
परिपक्वता काल	आबंटन की समझी गयी तारीख से महीने
मोचन की तारीख	वे तारीखें जब मूलधन प्रतिसंदत्त किया जायेगा
मोचन की रकम	
मोचन प्रीमियम / छूट	
मोचन का माध्यम (लाभ में से या पूँजी के नये	
निर्गम में से या दोनों)	
निर्गम की कीमत	वह कीमत जिस पर असंपरिवर्तनीय मोचनीय अधिमानी

	<u> </u>
	शेयर निर्गमित किया जाता है
छूट जिस पर असंपरिवर्तनीय मोचनीय अधिमानी शेयर	
शेयर निर्गमित किया जाता है और ऐसी छूट के	
परिणामस्वरूप प्रभावी प्राप्ति	
पुट ऑप्शन की तारीख	
पुट ऑप्शन की कीमत	
कॉल ऑप्शन की तारीख	
कॉल ऑप्शन की कीमत	
पुट सूचित करने का समय	समय-सीमाएँ जब तक विनिधानकर्ता (निवेशक) के लिए
	पुट ऑप्शन का प्रयोग करने से पूर्व निर्गमकर्ता को सूचित
	सूचित करना जरूरी है
कॉल सूचित करने का समय	समय-सीमाएँ जब तक निर्गमकर्ता के लिए कॉल ऑप्शन
	का प्रयोग करने से पूर्व विनिधानकर्ता (निवेशक) को सूचित
	सूचित करना जरूरी है
अंकित मूल्य	
न्यूनतम आवेदन और तत्पश्चात्	
मोचनीय अधिमानी शेयरों के गुणज में	
निर्गम का समय	
1. निर्गम खुलने की तारीख	
2. निर्गम बंद होने की तारीख	
3. पे-इन की तारीख	
4. आबंटन की समझी गयी तारीख	
लिखत के निर्गमन का माध्यम	केवल डीमैट
लिखत के व्यापार का माध्यम	केवल डीमैट
लिखत के निपटान का माध्यम	भुगतान प्रक्रिया के ब्यौरे डालें
निक्षेपागार	
कारबार दिवस कन्वेंशन 1	
अभिलिखित तारीख (रिकॉर्ड डेट)	प्रत्येक लाभांश भुगतान / पुट ऑप्शन की तारीख /
	कॉल ऑप्शन की तारीख / मोचन की तारीख से 15 दिन
	पूर्व
संव्यवहार संबंधी दस्तावेज ²	
संवितरण से पुरोभाव्य शर्तें	
संवितरण से उत्तरभाव्य शर्तें	
चूक की घटनाएँ	
ू क्रॉस डिफॉल्ट खंड से संबंधित उपबंध	लागू नहीं, यदि वहाँ खंड नहीं है, अन्यथा खंड का पूरा
	विवरण प्रदान किया जायेगा
विनियमित करने वाली विधि और अधिकारिता	

- ¹ जिन तारीखों को भुगतान किया जा सकता है उन तारीखों को, और अकस्मात् बैंक अवकाश या खिवार होने आदि जैसे किसी कारण की वजह से जिन दिनों में भुगतान नहीं किया जा सकता उनके संबंध में समायोजित भुगतान तारीखों को विनिश्चित करने के लिए अपनायी जाने वाली प्रक्रिया अधिकथित की जानी चाहिए |
- ² असंपरिवर्तनीय मोचनीय अधिमानी शेयरों के निर्गमन और अभिदान के संबंध में उन दस्तावेजों की सूची जिनका निष्पादन कर लिया गया है या जिनका निष्पादन किया जायेगा संलग्न की जायेगी |

ii. अतिरिक्त प्रसंविदाएँ

संदाय (भुगतान) में चूक:

नियत तारीखों को लाभांश और / या मोचन के मूलधन के भुगतान में चूक की दशा में, चूक की अविध हेतु कंपनी द्वारा लाभांश दर से अधिक कम से कम 2% प्रतिवर्ष का अतिरिक्त लाभांश देय होगा | सूचीबद्धता में विलंब:

असंपरिवर्तनीय मोचनीय अधिमानी शेयरों की सूचीबद्धता में, आबंटन की समझी गयी तारीख से 20 दिनों से अधिक अधिक का, विलंब होने की दशा में, कंपनी आबंटन की समझी गयी तारीख से 30 दिन समाप्त हो जाने से लेकर ऐसे असंपरिवर्तनीय मोचनीय अधिमानी शेयरों की सूचीबद्धता होने तक विनिधानकर्ता (निवेशक) को लाभांश दर से अधिक कम से कम 1% प्रतिवर्ष की शास्तिक रकम अदा करेगी |

उपरोक्त मामलों में उल्लिखित दरें कंपनी द्वारा देय न्यूनतम दरें हैं और वे एक दूसरे से अनिश्रित हैं | आबंटन पत्रों या प्रतिदाय (धनवापसी) आदेशों के प्रेषण में विलंब:

निर्गमकर्ता इस बात से सहमत है कि जनता को प्रस्तावित असंपरिवर्तनीय मोचनीय अधिमानी शेयरों का आबंटन, बंद होने के दिन से पंद्रह दिनों के अपश्चात् किया जायेगा | निर्गमकर्ता इस बात से भी सहमत है कि, ऐसे मामलों में, यह पंद्रह प्रतिशत प्रतिवर्ष की दर से ब्याज अदा करेगा, यदि आबंटन पत्र या प्रतिदाय (धनवापसी) आदेश आवेदकों को प्रेषित न किये गये हों या यदि, उस दशा में जहाँ धनवापसी (या उसका कुछ हिस्सा) इलेक्ट्रॉनिक माध्यम से की गयी हो, निर्गम के बंद होने की तारीख से पंद्रह दिनों के भीतर प्रकट रूप में समाशोधन प्रणाली को प्रतिदाय (धनवापसी) अनुदेश न दिये गये हों |

अनुसूची II

कंपनी	रजिस्ट्रार	के	पास	प्रस्ताव	दस्तावेज	दाखिल	करने	के	समय	और	निर्गम	के	खुलने	से	पूर्व	सम्यक्	तत्परता
प्रमाणप	यत्र का फा	र्मेट															

प्रति.

भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड

प्रिय महोदय / महोदया,

वेषय:	 लि.	द्वारा	 का	निर्गम
919.	 K 1.		 777	101-101

- 1. हम यह पुष्टि करते हैं कि न तो निर्गमकर्ता को और न ही इसके संप्रवर्तकों या निदेशकों को बोर्ड द्वारा पारित किसी आदेश या निदेश के अधीन पूँजी बाजार में पहुँच रखने से प्रतिषिद्ध किया गया है | हम यह भी पुष्टि करते करते हैं कि प्रस्ताव दस्तावेज में नामित मध्यवर्तियों में से किसी को भी किसी विनियामक प्राधिकरण द्वारा कार्य करने से विवर्जित नहीं किया गया है |
- 2. हम यह पुष्टि करते हैं कि निर्गमकर्ता के बारे में सभी तात्विक प्रकटीकरण प्रस्ताव दस्तावेज में किये गये हैं और यह प्रमाणित करते हैं कि इस निर्गम के माध्यम से प्रस्तावित शेयरों की सूचीबद्धता और के व्यापार के प्रारंभ होने होने तक निर्गम में या निर्गम के संबंध में किसी तात्विक उद्घटना की सूचना उन सभी समाचारपत्रों में सार्वजनिक सूचनाओं / विज्ञापनों के माध्यम से दी जायेगी जिनमें निर्गम से पूर्व का विज्ञापन निर्गम के खुलने से से पहले दिया गया था |

- हम यह पुष्टि करते हैं कि प्रस्ताव दस्तावेज में भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड (असंपरिवर्तनीय मोचनीय अधिमानी शेयरों का निर्गम और इनकी सूचीबद्धता) विनियम, 2013 में यथा विनिर्दिष्ट सभी प्रकटीकरण अंतर्विष्ट हैं।
- 4. हम यह पुष्टि करते हैं कि कंपनी अधिनियम, 1956, प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956, भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड अधिनियम, 1992 और तदधीन जारी नियमों, विनियमों, मार्गदर्शक सिद्धाँतों के सभी सुसंगत उपबंधों, परिपत्रों का अनुपालन किया जाता है |

हम यह पुष्टि करते हैं कि _____ (नामनिर्दिष्ट स्टॉक एक्सचेंज) के वेबसाइट पर दाखिल किये गये प्रारूप प्रस्ताव दस्तावेज के संबंध में प्राप्त सभी टिप्पणियों / शिकायतों का उपयुक्त रूप से निवारण कर लिया गया है |

स्थान : तारीख :

> अग्रणी मर्चेंट बैंककार यू.के. सिन्हा, अध्यक्ष [विज्ञापन-III/4/असाधारण/69-जैडबी/13]

SECURITIES AND EXCHANGE BOARD OF INDIA NOTIFICATION

Mumbai, the 12th June, 2013

SECURITIES AND EXCHANGE BOARD OF INDIA (ISSUE AND LISTING OF NON-CONVERTIBLE REDEEMABLE PREFERENCE SHARES) REGULATIONS, 2013

No. LAD-NRO/GN/2013-14/11/6063.— In exercise of the powers conferred by sub-section (1) of Section 30 of the Securities and Exchange Board of India Act, 1992 (15 of 1992), the Securities and Exchange Board of India hereby, makes the following regulations, namely, —

CHAPTER I

PRELIMINARY

Short title and commencement.

- 1. (1) These regulations may be called the Securities and Exchange Board of India (Issue and Listing of Non-Convertible Redeemable Preference Shares) Regulations, 2013.
 - (2) They shall come into force on the date of their publication in the Official Gazette.

Definitions

- 2. (1) In these regulations unless the context otherwise requires, the terms defined herein shall bear the meanings assigned to them below, and their cognate expressions shall be construed accordingly,—
 - (a) "abridged prospectus" shall have the same meaning assigned to it in or under subsection (1) of Section 2 of the Companies Act, 1956 and shall contain such additional disclosures as specified by Board from time to time;
 - (b) "Act" means the Securities and Exchange Board of India Act, 1992;
 - (c) "advertisement" includes notices, brochures, pamphlets, circulars, show cards, catalogues, hoardings, placards, posters, insertions in newspaper, pictures, films, cover pages of offer documents or any other print medium, radio, television programmes through any electronic medium;
 - (d) "bank" includes any bank included in the Second Schedule to the Reserve Bank of India Act, 1934;
 - (e) "Board" means the Securities and Exchange Board of India established under provisions of Section 3 of Act:
 - (f) "book building" means a process undertaken prior to filing of prospectus with the Registrar of Companies by means of circulation of a notice, circular, advertisement or other document by which the demand for the non-convertible redeemable preference shares proposed to be issued by an issuer is elicited and the price and quantity of such securities is assessed;

- (g) "designated stock exchange" means a stock exchange in which securities of the issuer are listed or proposed to be listed and which is chosen by the issuer for the purpose of a particular issue under these regulations;
- (h) "innovative perpetual debt instrument" means an innovative perpetual debt instrument issued by a bank in accordance with the guidelines framed by the Reserve Bank of India;
- (i) "issuer" means any public company in terms of section 3 of the Companies Act, 1956, public sector undertaking or statutory corporation which makes or proposes to make an issue of nonconvertible redeemable preference shares in accordance with these regulations or which has its securities listed on a recognized stock exchange or which seeks to list its non-convertible redeemable preference shares on a recognized stock exchange;
- (j) "Listing Agreement" means a listing agreement to be entered into between the issuer and the stock exchange where the non-convertible redeemable preference shares are proposed to be listed in the form as may be specified by the Board from time to time;
- (k) "non-convertible redeemable preference share" means a preference share which is redeemable in accordance with the provisions of the Companies Act, 1956 and does not include a preference share which is convertible into or exchangeable with equity shares of the issuer at a later date, with or without the option of the holder;
- (l) "perpetual non-cumulative preference share" means a perpetual non-cumulative preference share issued by a bank in accordance with the guidelines framed by the Reserve Bank of India;
- (m) "private placement" means an offer or invitation to subscribe to the non-convertible redeemable preference shares in terms of sub-section (3) of section 67 of the Companies Act, 1956;
- (n) "promoter" has the same meaning as in the Securities and Exchange Board of India (Issue of Capital and Disclosure Requirements) Regulations, 2009;
- (o) "public issue" means an offer or invitation by an issuer to public to subscribe to the non-convertible redeemable preference shares which is not in the nature of a private placement;
- (p) "offer document" means prospectus and includes any such document or advertisement whereby the subscription to non-convertible redeemable preference shares are invited by the issuer from public;
- (q) "recognized stock exchange" means any stock exchange which is recognized under section 4 of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956;
- (r) "schedule" means a schedule annexed to these regulations;
- (s) "specified" means as specified by the Board.
- (2) All other words and expressions used but not defined in these regulations, shall have the same meanings respectively assigned to them in the Act or the Companies Act, 1956 or Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 or the Depositories Act, 1996 or the Rules and the Regulations made thereunder or any statutory modification or re-enactment thereto, unless the context requires otherwise.

Applicability.

- **3.** These regulations shall apply to,-
 - (1) public issue of non-convertible redeemable preference shares;
 - (2) listing of non-convertible redeemable preference shares on a recognized stock exchange which are issued by a public company through public issue or on private placement basis; and
 - (3) issue and listing of Perpetual Non-Cumulative Preference Shares and Perpetual Debt Instrument, issued by banks on private placement basis in compliance with Guidelines issued by Reserve Bank of India.

CHAPTER II ISSUE REQUIREMENTS FOR PUBLIC ISSUES

General Conditions.

- 4. (1) No issuer shall make any public issue of non-convertible redeemable preference shares if as on the date of filing of draft offer document and final offer document as provided in these regulations, the issuer or the promoter of the issuer, has been restrained or prohibited or debarred by the Board from accessing the securities market or dealing in securities and such direction or order is in force.
 - (2) No issuer shall make a public issue of non-convertible redeemable preference shares unless the

following conditions are satisfied, as on the date of filing of draft offer document and final offer document as provided in these regulations, -

(a) it has made an application to one or more recognized stock exchanges for listing of such securities therein:

Provided that where the application is made to more than one recognized stock exchanges, the issuer shall choose one of them as the designated stock exchange:

Provided further that where any of such stock exchanges have nationwide trading terminals, the issuer shall choose one of them as the designated stock exchange;

Explanation: For any subsequent public issue, the issuer may choose a different stock exchange as a designated stock exchange subject to the requirements of this regulation;

- (b) it has obtained in-principle approval for listing of its non-convertible redeemable preference shares on the recognized stock exchanges where the application for listing has been made;
- (c) it has obtained a credit rating from at least one credit rating agency registered with the Board and is disclosed in the offer document:
 - Provided that where credit ratings are obtained from more than one credit rating agencies, all the ratings, including the unaccepted ratings, shall be disclosed in the offer document;
- (d) it has entered into an arrangement with a depository registered with the Board for dematerialization of the non-convertible redeemable preference shares that are proposed to be issued to the public, in accordance with the Depositories Act, 1996 and regulations made thereunder;
- (e) the minimum tenure of the non-convertible redeemable preference shares shall not be less than three years; and
- (f) the issue has been assigned a rating of not less than "AA-" or equivalent by a credit rating agency registered with the Board.
- (3) The issuer shall create a capital redemption reserve in accordance with the provisions of the Companies Act, 1956;
- (4) The issuer shall not issue non-convertible redeemable preference shares for providing loan to or acquisition of shares of any person who is part of the same group or who is under the same management, other than to subsidiaries of the issuer;

Explanation: For the purpose of this regulation, the terms "part of the same Group" and "under the same management" shall have the same meaning as provided in the explanation to regulation 23 of SEBI (Issue of Capital and Disclosure Requirements) Regulations, 2009.

(5) In case of public issue of non-convertible redeemable preference shares, the issuer shall appoint one or more merchant bankers registered with the Board at least one of whom shall be a lead merchant banker.

Disclosures in the offer document.

- 5. (1) The offer document shall contain all material disclosures which are necessary for the subscribers of the non-convertible redeemable preference shares to take an informed investment decision.
 - (2) Without prejudice to the generality of sub-regulation (1), the issuer and the lead merchant banker shall ensure that the offer document contains the following:
 - (a) the disclosures specified in Schedule II of the Companies Act, 1956;
 - (b) disclosure specified in Schedule I of these regulations; and
 - (c) additional disclosures as may be specified by the Board.

Explanation: For the purpose of this regulation, "material" means anything which is likely to impact an investor's investment decision.

Filing of draft offer document.

- **6.** (1) No issuer shall make a public issue of non-convertible redeemable preference shares unless a draft offer document has been filed with the designated stock exchange through the lead merchant banker.
 - (2) The draft offer document filed with the designated stock exchange shall be made public by posting the same on the website of the designated stock exchange for seeking public comments for a period of seven working days from the date of filing the draft offer document with such exchange.

- (3) The draft offer document may also be displayed on the website of the issuer, merchant bankers and the stock exchanges where the non-convertible redeemable preference shares are proposed to be listed
- (4) The lead merchant banker shall ensure that the draft offer document clearly specifies the names and contact particulars of the compliance officer of the lead merchant banker and the issuer including the postal and email address, telephone and fax numbers.
- (5) The lead merchant banker shall ensure that all comments received on the draft offer document are suitably addressed prior to the filing of the offer document with the Registrar of Companies.
- (6) A copy of draft and final offer document shall also be forwarded to the Board for its records, simultaneously with filing of these documents with designated stock exchange.
- (7) The lead merchant banker shall, prior to filing of the offer document with the Registrar of Companies, furnish to the Board a due diligence certificate as per Schedule II of these regulations.

Mode of Disclosure of Offer Document.

- 7. (1) The draft and final offer document shall be displayed on the websites of stock exchanges and shall be available for download in PDF /HTML formats.
 - (2) The offer document shall be filed with the designated stock exchange, simultaneously with filing thereof with the Registrar of Companies, for dissemination on its website prior to the opening of the issue.
 - (3) Where any person makes a request for a physical copy of the offer document, the same shall be provided to him by the issuer or lead merchant banker.

Advertisements for Public issues.

- **8.** (1) The issuer shall make an advertisement in one English national daily newspaper and one Hindi national daily newspaper with wide circulation at the place where the registered office of the issuer is situated, on or before the issue opening date and such advertisement shall, amongst other things, contain the disclosures as per Schedule I.
 - (2) No issuer shall issue an advertisement which is misleading in material particulars or which contains any information in a distorted manner or which is manipulative or deceptive.
 - (3) The advertisement shall be truthful, fair and clear and shall not contain a statement, promise or forecast which is untrue or misleading.
 - (4) The credit rating shall be prominently displayed in the advertisement.
 - (5) Any advertisement issued by the issuer shall not contain any matters which are extraneous to the contents of the offer document.
 - (6) The advertisement shall urge the investors to invest only on the basis of information contained in the offer document.
 - (7) Any corporate or product advertisement issued by the issuer during the subscription period shall not make any reference to the issue of non-convertible redeemable preference shares or be used for solicitation.

Abridged Prospectus and application forms.

- **9.** (1) The issuer and lead merchant banker shall ensure that:
 - (a) every application form issued by the issuer is accompanied by a copy of the abridged prospectus;
 - (b) the abridged prospectus shall not contain matters which are extraneous to the contents of the prospectus;
 - (c) adequate space shall be provided in the application form to enable the investors to fill in various details like name, address, etc.
 - (2) The issuer may provide the facility for subscription of application in electronic mode.

Electronic Issuances.

10. An issuer proposing to issue non-convertible redeemable preference shares to the public through the on-line system of the designated stock exchange shall comply with the relevant applicable requirements as may be specified by the Board.

Price Discovery through Book Building.

11. The issuer may determine the price of non-convertible redeemable preference shares in consultation with the lead merchant bankers and the issue may be at fixed price or the price may be determined through book building

process in accordance with the procedure as may be specified by the Board.

Redemption.

12. The issuer shall redeem the non-convertible redeemable preference shares in terms of the offer document.

Minimum subscription.

- 13. (1) The issuer may decide the amount of minimum subscription which it seeks to raise by public issue of non-convertible redeemable preference shares in accordance with the provisions of Companies Act, 1956 and disclose the same in the offer document.
 - (2) In the event of non-receipt of minimum subscription, all application moneys received in the public issue shall be refunded forthwith to the applicants. In the event the application monies are refunded beyond eight days from the last day of the offer, then such amounts shall be refunded together with interest at such rate as may be set out in the offer document which shall not be less than fifteen per cent per annum.

Underwriting.

14. A public issue of non-convertible redeemable preference shares may be underwritten by an underwritter registered with the Board and in such a case adequate disclosures regarding underwriting arrangements shall be made in the offer document.

Prohibitions of mis-statements in the offer document.

- 15. (1) The offer document shall not omit disclosure of any material fact which may make the statements made therein, in light of the circumstances under which they are made, misleading.
 - (2) The offer document or abridged prospectus or any advertisement issued by an issuer in connection with a public issue of non-convertible redeemable preference shares shall not contain any false or misleading statement.

CHAPTER III

LISTING OF NON-CONVERTIBLE REDEEMABLE PREFERENCE SHARES

Mandatory listing.

- 16. (1) An issuer desirous of making an offer of non-convertible redeemable preference shares to the public shall make an application for listing to one or more recognized stock exchanges in terms of sub-section (1) of section 73 of the Companies Act, 1956.
 - (2) The issuer shall comply with conditions of listing of such non-convertible redeemable preference shares as specified in the Listing Agreement with the stock exchange where such non-convertible redeemable preference shares are sought to be listed.
 - (3) Where the issuer has disclosed the intention to seek listing of non-convertible redeemable preference shares issued on private placement basis, the issuer shall forward the listing application along with the disclosures specified in Schedule I to the recognized stock exchange within fifteen days from the date of allotment of such non-convertible redeemable preference shares.

Conditions for listing of non-convertible redeemable preference shares issued on private placement basis.

- 17. (1) An issuer may list its non-convertible redeemable preference shares issued on private placement basis on a recognized stock exchange subject to the following conditions:
 - the issuer has issued such non-convertible redeemable preference shares in compliance with the provisions of the Companies Act,1956, rules prescribed thereunder and other applicable laws;
 - (b) credit rating has been obtained in respect of such non-convertible redeemable preference shares from at least one credit rating agency registered with the Board:
 - Provided that where credit ratings are obtained from more than one credit rating agencies, all the ratings shall be disclosed in the offer document;
 - (c) the non-convertible redeemable preference shares proposed to be listed are in dematerialized form;
 - (d) the disclosures as provided in regulation 18 have been made;
 - (e) the minimum application size for each investor is not less than ten lakh rupees; and
 - (f) the issue is in compliance with sub-regulation (3) and (4) of regulation 4.
 - (2) The issuer shall comply with conditions of listing of such non-convertible redeemable preference

shares as specified in the Listing Agreement with the stock exchange where such non-convertible redeemable preference shares are sought to be listed.

Disclosures in respect of private placements of non-convertible redeemable preference shares.

- 18. (1) The issuer making a private placement of non-convertible redeemable preference shares and seeking listing thereof on a recognized stock exchange shall make disclosures as specified in Schedule I of these regulations accompanied by the latest Annual Report of the issuer.
 - (2) The disclosures as provided in sub-regulation (1) shall be made on the web sites of stock exchanges where such securities are proposed to be listed and shall be available for download in PDF / HTML formats.

Relaxation of strict enforcement of rule 19 of Securities Contracts (Regulation) Rules, 1957.

19. In exercise of the powers conferred by sub-rule (7) of rule 19 of the Securities Contracts (Regulations) Rules, 1957, the Board hereby relaxes the strict enforcement of sub-rules (1) and (3) of rule 19 of the said rules in relation to listing of non-convertible redeemable preference shares issued by way of a public issue or a private placement.

CHAPTER IV

CONDITIONS FOR CONTINUOUS LISTING AND TRADING OF NON-CONVERTIBLE REDEEMABLE PREFERENCE SHARES

Continuous Listing Conditions.

- 20. (1) All the issuers making public issues of non-convertible redeemable preference shares or seeking listing of non-convertible redeemable preference shares issued on private placement basis shall comply with the conditions of listing specified in the respective listing agreement for non-convertible redeemable preference shares.
 - (2) Each rating obtained by an issuer shall be reviewed by the registered credit rating agency atleast once a year and any revision in the rating shall be promptly disclosed by the issuer to the stock exchange(s) where the non-convertible redeemable preference shares are listed.
 - (3) Any change in rating shall be promptly disseminated to investors and prospective investors in such manner as the stock exchange where such securities are listed may determine from time to time.
 - (4) The issuer and stock exchanges shall disseminate all information and reports on non-convertible redeemable preference shares including compliance reports filed by the issuers regarding the non-convertible redeemable preference shares to the investors and the general public by placing them on their websites.

Trading of non-convertible redeemable preference shares.

- 21. (1) The non-convertible redeemable preference shares issued to the public or on a private placement basis, which are listed in recognized stock exchanges, shall be traded and such trades shall be cleared and settled in recognized stock exchanges subject to conditions specified by the Board.
 - (2) In case of trades of non-convertible redeemable preference shares which have been made over the counter, such trades shall be reported on a recognized stock exchange having a nation-wide trading terminal or such other platform as may be specified by the Board.
 - (3) The Board may specify conditions for reporting of trades on the recognized stock exchange or other platform referred to in sub-regulation (2).

CHAPTER V

OBLIGATIONS OF INTERMEDIARIES AND ISSUERS

Obligations of the Issuer, Lead Merchant Banker, etc.

- 22. (1) The issuer shall disclose all the material facts in the offer documents issued or distributed to the public and shall ensure that all the disclosures made in the offer document are true, fair and adequate and there is no mis-leading or untrue statements or mis-statement in the offer document.
 - (2) The Merchant Banker shall verify and confirm that the disclosures made in the offer documents are true, fair and adequate and ensure that the issuer is in compliance with these regulations as well as all transaction specific disclosures required in Schedule I of these regulations and Schedule II of the Companies Act, 1956.
 - (3) The issuer shall treat the applicants in a public issue of non-convertible redeemable preference shares in a fair and equitable manner as per the procedures as may be specified by the Board.

- (4) The intermediaries shall be responsible for the due diligence in respect of assignments undertaken by them in respect of issue, offer and distribution of securities to the public.
- (5) No person shall employ any device, scheme or artifice to defraud in connection with issue or subscription or distribution of non-convertible redeemable preference shares which are listed or proposed to be listed on a recognized stock exchange.

CHAPTER VI

ISSUANCE AND LISTING OF NON-EQUITY REGULATORY CAPITAL INSTRUMENTS BY BANKS Applicability to other instruments.

- 23. (1) These provisions of these regulations shall, so far as they may, apply to the issuance and listing of Perpetual Non-Cumulative Preference Shares and Innovative Perpetual Debt Instruments by banks.
 - (2) No issuer other than a bank shall issue the instruments mentioned in sub-regulation (1).
 - (3) A bank may issue such instruments subject to the prior approval and in compliance with the Guidelines issued by Reserve Bank of India.
 - (4) If a bank is incorporated as a company under Companies Act, 1956, it shall, in addition, comply with the provisions of Companies Act, 1956 and/or other applicable statues.
 - (5) The bank shall comply with the terms and conditions as may be specified by the Board from time to time and shall make adequate disclosures in the offer document regarding the features of these instruments and relevant risk factors and if such instruments are listed, shall comply with the listing requirements.

CHAPTER VII MISCELLANEOUS

Inspection by the Board.

- **24.** (1) Without prejudice to the provisions of sections 11 and 11C of the Act and section 209A of the Companies Act, the Board may *suo motu* or upon information received by it, appoint one or more persons to undertake the inspection of the books of account, records and documents of the issuer or merchant banker or any other intermediary associated with the public issue, disclosure or listing of non-convertible redeemable preference shares, as governed under these regulations, for any of the purposes specified in sub-regulation (2).
- (2) The purposes referred to in sub-regulation (1) may be as follows, namely:-
 - (a) to verify whether the provisions of the Act, Companies Act, 1956, Securities Contracts (Regulation) Act, 1956, Depositories Act, 1996, the rules and regulations made thereunder in respect of issue of securities have been complied with;
 - (b) to verify whether the requirement in respect of issue of securities as specified in these regulations has been complied with;
 - (c) to verify whether the requirement of listing conditions and continuous disclosure requirement have been complied with;
 - (d) to inquire into the complaints received from investors, other market participants or any other persons on any matter of issue and transfer of securities governed under these regulations;
 - (e) to inquire into affairs of the issuer in the interest of investor protection or the integrity of the market governed under these regulations;
 - (f) to inquire whether any direction issued by the Board has been complied with.
- (3) While undertaking an inspection under these regulations, the inspecting authority or the Board, as the case may be, shall follow the procedure specified by the Board for inspection of the intermediaries.

Power to issue directions.

- 25. (1) Without prejudice to its powers under Chapter VIA and section 24 of the Act, the Board may, in the interest of investors in securities market, issue such directions as it deems fit under section 11 or section 11A or section 11B or section 11D of the Act including:
 - (a) directing the issuer to refund of the application monies to the applicants in a public issue;
 - (b) directing the persons concerned not to further deal in securities in any particular manner;
 - (c) directing the persons concerned not to access the securities market for a particular period;
 - (d) restraining the issuer or its promoters or directors from making further issues of securities;
 - (e) directing the person concerned to sell or divest the securities;

- directing the issuer or the depository not to give effect transfer or directing further freeze of transfer of securities;
- (g) any other direction which Board may deem fit and proper in the circumstances of the case: Provided that the Board shall, either before or after issuing such directions, give an opportunity of being heard to the persons against whom the directions are issued or proposed to be issued: Provided further that, if, any ex-parte direction is required to be issued, the Board may give post decisional hearing to affected person.

Power of the Board to issue general order or circular.

- **26.** (1) The Board may by a general or special order or circular specify any conditions or requirement in respect of issue of non-convertible redeemable preference shares.
 - (2) In particular, and without prejudice to the generality of the foregoing power and provisions of these regulations, such orders or circulars may provide for all or any of the following matters, namely:
 - (a) Electronic issuances and other issue procedures including the procedure for price discovery;
 - (b) Conditions governing trading, reporting, clearing and settlement of trade in non-convertible redeemable preference shares; or
 - (c) Listing conditions.
 - (3) If any special order is proposed to be issued to any particular issuer or intermediary on a specific issue, no such order shall be issued unless an opportunity to represent is given to the person affected by such order.

Power to remove difficulty.

- 27. (1) In order to remove any difficulties in the application or interpretation of these regulations, the Board may issue clarifications or grant relaxations from application requirement or conditions of these regulations, after recording reasons therefor.
 - (2) The Board may, on an application made by any issuer, relax any of the procedural requirements or conditions or strict enforcement of these regulations, if the Board is satisfied that:
 - a. requirement is procedural or technical in nature; or
 - requirement causes undue hardship to a particular class of industry or issuers from accessing the securities market; or
 - c. relaxation is in the interest of substantial number of investors; or
 - d. such relaxation will be in the interest of securities market.

SCHEDULE I

[See Regulation 5 (2) (b) and Regulation 18 (1)]

DISCLOSURES

- I. The issuer seeking listing of its non-convertible redeemable preference shares on a recognized stock exchange shall file the following disclosures along with the listing application to the stock exchange:
- (a). Memorandum and Articles of Association and necessary resolution(s) for the allotment of the non-convertible redeemable preference shares;
- (b). Copies of last three years audited Annual Reports;
- (c). Statement containing particulars of dates of, and parties to all material contracts and agreements;
- (d). Copy of the Board / Committee Resolution authorizing the borrowing and its list of authorised signatories:

Provided that a recognized stock exchange may call for such further particulars or documents as it deems proper.

- II. The following disclosures shall be made in the Offer document/ Disclosure Document, where relevant:
- A. A prominent disclosure in bold writing on the cover page of offer document stating the following:
- "Instruments offered through the offer document are non-convertible redeemable preference shares and not debentures/bonds. They are riskier than debentures/bonds and may not carry any guaranteed coupon and can be redeemed only out of the distributable profits of the company or out of the proceeds of a fresh issue of shares made, if any, by the company for the purposes of the redemption"

B. Issuer Information

- i. Details of the following:-
- 1) Name and address of the following:
 - a) Registered office of the Issuer

- b) Corporate office of the Issuer
- 2) Names and addresses of the following:
 - a) Compliance officer of the Issuer
 - b) CFO of the Issuer
 - c) Arrangers, if any, of the instrument
 - d) Registrar of the issue
 - e) Credit Rating Agency (-ies) of the issue and
 - f) Auditors of the Issuer
- ii. A brief summary of the business/ activities of the Issuer and its line of business containing particularly atleast following:-.
 - 1. Overview
 - 2. Corporate Structure
 - 3. Key Operational and Financial Parameters * for the last 3 Audited years
 - 4. Project cost and means of financing, in case of funding of new projects
- * At least covering the following Consolidated basis (wherever available) else on standalone basis

* At least covering the following - Conso	Upto latest Half Year	FY	FY	FY
For Non-Financial Entities				
Net worth				
Total Debt				
of which – Non Current Maturities of Long Term Borrowing				
- Short Term Borrowing				
- Current Maturities of				
Long Term Borrowing				
Net Fixed Assets				
Non Current Assets				
Cash and Cash Equivalents				
Current Investments				
Current Assets				
Current Liabilities				
Net sales				
EBITDA				
EBIT				
Interest				
PAT				
Dividend amounts				
Current ratio (X)				
Interest cover (X)				
Gross debt/equity ratio (X)				
Debt Service Coverage Ratios (X)				

For Financial Entities			
Networth			
Total Debt			
of which - Non Current Maturities of			
Long Term Borrowing			
- Short Term Borrowing			
- Current Maturities of			
Long Term Borrowing			
Net Fixed Assets			
Non Current Assets			
Cash and Cash Equivalents			
Current Investments			
Current Assets			
Current Liabilities			
Asset Under Management			
Off Book Assets			
Interest Income			
Interest Expense			
Provisioning & Write-offs			
PAT			
Gross NPA (%)			
Net NPA (%)			
Tier I Capital Adequacy Ratio (%)			
Tier II Capital Adequacy Ratio (%)			
Cross Dahts Equity Datic (V) of the Com	L		

Gross Debt: Equity Ratio (X) of the Company :

		issue shares	of	non-convertible	redeemable
			of	non-convertible	redeemable
prefere	ence s	shares			

iii. And a brief history of the Issuer since its incorporation giving details of its following activities:-

1. Details of Share Capital as on last quarter end

Share Capital	Rs
Authorized Share Capital	
Issued, Subscribed and Paid-up Share Capital	

2. Changes in its capital structure as on last quarter end, (authorized) for the last five years

Date of Change (AGM/EGM)	Rs	Particulars

3. Equity Share Capital History of the Company as on last quarter end for the last five years

Dat e of All	No of Equit v	Face Value	Issue Price	Consideration (Cash, other than cash, etc)	Nature of Allotment	Cumulat	ive		Remarks
otm ent	Share s	(Rs)	(Rs)			No of equity shares	Equity Share Capital (Rs)	Equity Share Premium (in Rs)	

Notes: (If any)

- 4. Details of any Acquisition or Amalgamation in the last 1 year
- 5. Details of any Reorganization or Reconstruction, in the last 1 year as under

Type of Event	Date o	of	Date of Completion	Details
	Announcement			

- iv. Details of the shareholding of the Company as on the latest quarter end:-
 - 1. Shareholding pattern of the Company as on last quarter end

Sr. No	Particulars	Total No of Equity Shares	No of shares in demat form	Total Shareholding as % of total no of equity shares

Notes: - Share pledged or encumbered by the promoters (if any)

2. List of top 10 holders of equity shares of the Company as on the latest quarter end

Sr. No	Name Shareho	of olders			No of shares in demat form	Total Shareholding as % of total no of equity shares

v. Following details regarding the directors of the Company:-

Details of the current directors of the Company*

Name, Designation and DIN	Age	Address	Director of the Company since	Details of other directorship

^{*} Company to disclose name of the current directors who are appearing in name of RBI defaulter list and/or ECGC default list.

Details of change in directors since last three years

Name, Designation and DIN	Date of Appointment / Resignation	Director of the Company since (in case of resignation)	Remarks

vi. Following details regarding the auditors of the Company:-

Details of the auditor of the Company

Name	Address	Auditor since

Details of change in auditor since last three years

Name	Address	Date of Appointment / Resignation	Auditor of the Company since (in case of resignation)	Remarks

vii. Details of borrowings of the Company, segregating the Rupee Denominated Borrowings and Borrowings made in Foreign Currency, as on as on the latest quarter end:-

1. Details of Secured Loan Facilities:-

Lender's Name	Type of Facility	Amt Sanctioned	Principal Amt O/S	Repayment Schedule	Date/	Security
					•	

2. Details of Unsecured Loan Facilities:-

Lender's Name	Type of Facility	Amt Sanctioned	Principal Amt O/S	Repayment Date / Schedule

3. Details of NCDs:-

Debenture Series	Tenor/ Period of Maturity	Rate of dividen d	Amount	Date of Allotment	Redemption Date/ Schedule	Credit Rating	Secured / unsecure d	Security

List of Top 10 Debenture Holders (as on)

Sr.	Name of Debenture	Amount
No.	Holders	

Note: Top 10 holders' (in value terms, on cumulative basis for all outstanding debentures issues) details should be provided.

- 4. The amount of corporate guarantee issued by the Issuer along with name of the counterparty (like name of the subsidiary, JV entity, group company, etc) on behalf of whom it has been issued.
- 5. Details of Commercial Paper:-

The total Face Value of Commercial Papers Outstanding as on the latest quarter end to be provided and its breakup in following table:-

Maturity Date	Amt Outstanding

6. Details of Rest of the borrowing (if any including hybrid debt like FCCB, Optionally Convertible Debentures / Preference Shares) as on

	Party Name	Type of	Amt	Principal	Repayment	Credit	Secured /	Security
	(in case of	Facility/	Sanctioned/	Amt O/S	Date/	Rating	Unsecured	
	Facility)/	Instrument	Issued		Schedule			
	Instrument							
	Name							
L	1 (41110							

- 7. Details of all default/s or delay in payments of interest and principal of any kind of term loans, debt securities and other financial indebtedness including corporate guarantee given by the Company in the past 5 years.
- 8. Details of any outstanding borrowings taken / debt securities issued where taken / issued (i) for consideration other than cash, whether in whole or part, (ii) at a premium or discount, or (iii) in pursuance of an option;

viii. Details of Promoter of the Company:-

1. Details of Promoter Holding in the Company as on the latest quarter end:-

Sr .	Name of the	Total No of	No of shares	Total	No of Shares	% of Shares pledged
No	Shareholders	Equity	in demat	Shareholding	Pledged	with respect to shares
		Shares	form	as % of total no		owned.
				of equity shares		

- ix. Abridged version of Audited Consolidated (wherever available) and Standalone Financial Information (like Profit & Loss statement, Balance Sheet and Cash Flow statement) for at least last three years and auditor qualifications, if any.*
- x. Abridged version of Latest Audited / Limited reviewed Half Yearly Consolidated (wherever available) and Standalone Financial Information (like Profit & Loss statement, and Balance Sheet) and auditors qualifications, if any.*
- xi. Any material event/ development or change having implications on the financials/credit quality (e.g. any material regulatory proceedings against the Issuer/promoters, tax litigations resulting in material liabilities, corporate restructuring event etc) at the time of issue which may affect the issue or the investor's decision to invest / continue to invest in the non-convertible redeemable preference shares.
- xii. The detailed rating rationale (s) adopted (not older than one year on the date of opening of the issue)/ credit rating letter (not older than one month on the date of opening of the issue) issued by the rating agencies shall be disclosed.
- xiii. Names of all the recognized stock exchanges where non-convertible redeemable preference shares are proposed to be listed clearly indicating the designated stock exchange

xiv. Other details

- 1. Capital Redemption Reserve (CRR) creation relevant regulations and applicability
- 2. Nature of the instrument: whether cumulative or non-cumulative and complete details thereof;
- 3. Terms of Redemption: Out of distributable profits or out of fresh issue of shares for the purpose of redemption or both.
- 4. Issue/instrument specific regulations relevant details (Companies Act, RBI guidelines, etc)
- 5. Application process
- * Issuer will provide latest Audited or Limited Review Financials in line with timelines mentioned in Simplified Listing Agreement, notified by SEBI vide circular No.SEBI/IMD/BOND/1/2009/11/05 dated May 11, 2009 and amended from time to time, for furnishing / publishing its half yearly/ annual result.

III. Issue details

i. Summary term sheet shall be provided which shall include at least following information (where relevant) pertaining to the non-convertible redeemable preference shares (or a series thereof):

Security Name	Name of the non-convertible redeemable preference shares which includes (Issuer Name, Dividend Rate and maturity year) e.g. 8.70% XXX 2015.
Issuer	
Type of Instrument	
Nature of Instrument	
Seniority	
Mode of Issue	Public issue/Private placement

Eligible Investors	
Listing (including name of stock Exchange(s)	
where it will be listed and timeline for listing)	
Rating of the Instrument	by Ltd.
Issue Size	
Option to retain oversubscription (Amount)	
Objects of the Issue	
Details of the utilization of the Proceeds	
Dividend	
Dividend Payment Frequency	
Dividend payment dates	Dates on which dividend will be paid.
Cumulative or non-cumulative	,
Interest on Application Money	
Default Interest Rate	
Tenor	Months from the Deemed Date of Allotment
Redemption Date	Dates on which Principal will be repaid.
Redemption Amount	Dates on which i incipal will be repaid.
Redemption Premium /Discount	
Mode of redemption (Out of profit or out of fresh issue of capital or both)	
Issue Price	
Issue Price	The price at which non-convertible redeemable preference share is issued
Discount at which non-convertible redeemable	
preference share is issued and the effective yield as	
a result of such discount.	
Put option Date	
Put option Price	
Call Option Date	
Call Option Price	
Put Notification Time	Timelines by which the investor need to intimate Issuer before
Tat Notification Time	exercising the put option.
Call Notification Time	Timelines by which the Issuer need to intimate investor before
Cui i votification Time	exercising the call option.
Face Value	Choronomy une cam option
Minimum Application and in multiples of	
Non-convertible redeemable preference shares	
thereafter	
Issue Timing	
Issue Opening Date	
2. Issue Closing Date	
3. Pay-in Date	
4. Deemed Date of Allotment	
Issuance mode of the Instrument	Demat only
Trading mode of the Instrument	Demat only
Settlement mode of the Instrument	Insert details of payment procedure
	insert details of payment procedure
Depository Pusings Day Convention	
Business Day Convention ¹ Record Date	15 dove prior to cook Dividend Decree at / Part Oction Dec. / C. II
Record Date	15 days prior to each Dividend Payment / Put Option Date / Call Option Date / Redemption date.
Transaction Documents ²	
Conditions Precedent to Disbursement	
Condition Subsequent to Disbursement	
Events of Default	
Provisions related to Cross Default Clause	N/A (Not Applicable) in case clause is not there else full
	I description of the clause to be provided
Governing Law and Jurisdiction	description of the clause to be provided

- The procedure used to decide the dates on which the payment can be made and adjusting payment dates in response to days when payment can't be made due to any reason like sudden bank holiday or day being Sunday, etc. should be laid down.
- The list of documents which have been executed or will be executed in connection with the issue and subscription of non-convertible redeemable preference shares shall be annexed.
- ii. Additional Covenants

Default in Payment:

In case of default in payment of Dividend and/or principal redemption on the due dates, with additional Dividend of atleast @ 2% p.a. over the dividend rate will be payable by the Company for the defaulting period

Delay in Listing:

To,

In case of delay in listing of the non-convertible redeemable preference shares beyond 20 days from the deemed date of allotment, the Company will pay penal amount of atleast 1 % p.a. over the dividend rate from the expiry of 30 days from the deemed date of allotment till the listing of such non-convertible redeemable preference shares to the investor.

The rates mentioned in above cases are the minimum rates payable by the Company and are independent of each other.

Delay in Dispatch of Allotment Letters or Refund Orders:

issued there under are complied with.

(designated stock exchange) have been suitably addressed.

Issuer agrees that allotment of non-convertible redeemable preference shares offered to the public shall be made not later than fifteen days of the closure. The issuer further agrees that, in such cases, it shall pay interest at the rate of fifteen per cent. per annum, if the allotment letters or refund orders have not been dispatched to the applicants or if, in a case where the refund or portion thereof is made in electronic manner, the refund instructions have not been given to the clearing system in the disclosed manner within fifteen days from the date of the closure of the issue.

SCHEDULE II

FORMAT FOR DUE DILIGENCE CERTIFICATE AT THE TIME OF FILING THE OFFER DOCUMENT WITH REGISTRAR OF COMPANIES AND PRIOR TO OPENING OF THE ISSUE

SECU	RITIES AND EXCHANGE BOAR	D OF INDIA			
Dear S	Sir / Madam,				
SUB.:	ISSUE OF	BY	LTD.		
1.	We confirm that neither the issuer nor its promoters or directors have been prohibited from accessing the capital market under any order or direction passed by the Board. We also confirm that none of the intermediaries name in the offer document have been debarred from functioning by any regulatory authority.				
2.	We confirm that all the material disclosures in respect of the issuer have been made in the offer document an certify that any material development in the issue or relating to the issue up to the commencement of listing an trading of the shares offered through this issue shall be informed through public notices/ advertisements in a those newspapers in which pre-issue advertisement had been given prior or before opening of the issue.				
3.	We confirm that the offer documen India (Issue and Listing of Non-Confirmation of Non-Confirmation)			C	
4.	We also confirm that all relevant pr 1956, Securities and Exchange Bo		, , , , , , , , , , , , , , , , , , ,	, , ,	

Place : LEAD MERCHANT BANKER (S)

We confirm that all comments/ complaints received on the draft offer document filed on the website of

LEAD MERCHANT BANKER (S)

U. K. SINHA, Chairman

[ADVT-III/4/Exty./69-ZB/13]